

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES**

AU 31 DECEMBRE 2012

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers de dirham)

Exercice clos	Note	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Chiffre d'affaires		5 043 275	5 567 171	5 353 697
Autres produits de l'activité				
Produits des activités ordinaires		5 043 275	5 567 171	5 353 697
Achats	6	1 742 400	1 891 562	1 731 470
Autres charges externes	6	481 018	450 280	391 276
Frais de personnel	7	388 682	390 803	345 678
Impôts et taxes		41 024	41 217	40 646
Amortissements et provisions d'exploitation	8	467 591	416 166	428 059
Autres produits et charges d'exploitation		(28 711)	1 983	10 914
Charges d'exploitation courantes		3 092 005	3 192 009	2 948 043
Résultat d'exploitation courant		1 951 271	2 375 162	2 405 654
Cessions d'actifs		(8 908)	23 978	(18 891)
Autres produits et charges d'exploitation non courants		(75 340)	(50 350)	(12 679)
Autres produits et charges d'exploitation	9	(84 248)	(26 373)	(31 571)
Résultat d'exploitation		1 867 022	2 348 789	2 374 083
Coût de l'endettement financier net				
Autres produits financiers		10 137	19 733	12 660
Autres charges financières		48 487	9 407	23 427
Résultat financier	10	(38 349)	10 326	(10 767)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées		1 828 673	2 359 115	2 363 316
Impôts sur les bénéfices	11	537 753	627 571	566 517
Impôts différés	11	28 539	69 775	118 042
Résultat net des entreprises intégrées		1 262 380	1 661 768	1 678 757
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		3 383	2 437	303
Résultat net des activités poursuivies		1 265 763	1 664 205	1 679 060
Résultat net des activités abandonnées				
Résultat de l'ensemble consolidé		1 265 763	1 664 205	1 679 060
Intérêts minoritaires		2 740	3 788	4 243
Résultat net - Part du Groupe		1 263 023	1 660 417	1 674 817
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période	12			
- de base	12	72,8	95,7	96,5
- dilué	12	72,8	95,7	96,5

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012

	Au 31 Décembre 2012	Au 31 Décembre 2011	Au 31 Décembre 2010
En milliers de dirham			
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 265 763	1 664 205	1 679 060
Gains et pertes actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	21 811	1 301	
Impôt différé sur les Gains et pertes actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	-6 352	-463	42
Changement de périmètre			
Autres ajustements			
<i>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés</i>	<i>15 459</i>	<i>838</i>	<i>42</i>
Résultat global de la période	1 281 222	1 665 043	1 679 102
Dont part du groupe	1 278 408	1 661 270	1 674 859
Dont part des minoritaires	2 814	3 773	4 243

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers de dirhams)

ACTIF	Note	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Goodwill	13	16 858	18 912	6 168
Immobilisations incorporelles	14	70 480	76 794	73 579
Immobilisations corporelles	15	6 344 585	6 570 618	6 811 292
Immeubles de placement				
Titres mis en équivalence	16	85 078	81 695	56 858
Autres actifs financiers	17	162 031	148 781	125 101
- Prêts et créances		162 031	148 781	125 101
Créances d'impôts sur les sociétés		94 894	17 620	95 417
Impôts différés actifs		15 711	15 411	8 847
Autres débiteurs non courants				
Actif non courant		6 789 637	6 929 831	7 177 262
Autres actifs financiers		21	2 540	2 106
- Instruments dérivés de couverture	25	21	2 540	2 106
Actifs non courants détenus en vue de la vente				
Stocks et en-cours	18	392 216	367 917	407 767
Créances clients	19	997 439	974 920	701 381
Autres débiteurs courants	19	233 257	183 692	155 664
Trésorerie et équivalent de trésorerie	20	149 546	902 449	187 479
Actif courant		1 772 478	2 431 518	1 454 396
TOTAL ACTIF		8 562 115	9 361 348	8 631 658

(en milliers de dirhams)

PASSIF		31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Capital		524 073	524 073	1 746 911
Primes d'émission et de fusion				
Réserves		3 068 850	2 910 094	2 794 509
Ecart de conversion				
Résultat net part du groupe		1 263 023	1 660 417	1 674 817
Capitaux propres (part du groupe)		4 855 947	5 094 585	6 216 238
Intérêts minoritaires		5 724	6 368	9 438
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		4 861 671	5 100 953	6 225 675
Provisions	21	80 892	59 794	129 397
Avantages du personnel	22	279 569	289 597	275 921
Dettes d'impôts sur les sociétés	23		70 471	2 241
Impôts différés Passifs		986 610	950 800	882 464
Passif non courant		1 347 071	1 370 661	1 290 023
Provisions	21	31 249	25 081	11 715
Dettes financières courantes	25	968 551	207 198	63 163
- Instruments dérivés de couverture		640	323	723
- Dettes envers les établissements de crédit		967 911	206 875	62 440
Dettes fournisseurs courantes	24	644 834	722 107	596 701
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente				
Autres créditeurs courants	24	708 739	1 935 348	444 381
Passif courant		2 353 373	2 889 734	1 115 961
TOTAL PASSIF		8 562 115	9 361 348	8 631 658

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	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
(en milliers de dirhams)								
Au 1er janvier 2011	1 746 911	0	-10 141	4 479 468		6 216 238	9 438	6 225 675
Variation de capital	-1 222 838					-1 222 838		-1 222 838
Dividendes distribués				-1 553 464		-1 553 464	-4 216	-1 557 680
Titres d'autocontrôle						0		0
Variation de périmètre				-1 270		-1 270		-1 270
Produits et charges comptabilisés				853	1 660 417	1 661 270	3 773	1 665 043
Ecart de conversion						0		0
Autres variations				-5 350		-5 350	-2 626	-7 976
Au 31 Décembre 2011	524 073	0	-10 141	2 920 236	1 660 417	5 094 585	6 368	5 100 953
Au 1er janvier 2012	524 073	0	-10 141	4 580 652		5 094 585	6 368	5 100 953
Variation de capital						0		0
Dividendes distribués				-1 517 046		-1 517 046	-3 459	-1 520 504
Titres d'autocontrôle						0		0
Variation de périmètre						0		0
Produits et charges comptabilisés				15 385	1 263 023	1 278 408	2 814	1 281 222
Ecart de conversion						0		0
Autres variations						0		0
Au 31 Décembre 2012	524 073	0	-10 141	3 078 991	1 263 023	4 855 947	5 724	4 861 671

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012

(en milliers de dirhams)

	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 265 763	1 664 205	1 679 060
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	453 555	356 479	417 046
Résultats des sociétés mises en équivalence	(3 383)	(2 437)	(303)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	8 908	(13 798)	18 891
Capacité d'autofinancement	1 724 843	2 004 450	2 114 695
Incidence de la variation du BFR	(1 544 554)	1 459 465	(356 406)
Impôts différés	28 539	69 775	118 041
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	208 829	3 533 690	1 876 329
Incidence des variations de périmètre	0	1 270	209
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	226 630	256 649	244 958
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(24 367)	(74 686)	(36 806)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	202 262	183 233	208 360
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 517 046	1 553 464	1 510 038
Dividendes payés aux minoritaires	3 459	4 216	5 018
Réduction de capitaux propres			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 520 504	2 780 518	1 515 056
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(1 513 938)	569 939	152 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	695 573	125 634	(27 874)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(818 364)	695 573	125 039
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(1 513 938)	569 939	152 913



NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES

SOMMAIRE

<u>NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE</u>	9
<u>NOTE 2. ÉVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE</u>	9
<u>NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES</u>	10
<u>NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU COURS DE LA PERIODE</u> ..	25
<u>NOTE 5. INFORMATIONS SECTORIELLES</u>	25
<u>NOTE 6. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES</u>	26
<u>NOTE 7. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS</u>	27
<u>NOTE 8. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION</u>	27
<u>NOTE 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</u>	28
<u>NOTE 10. RESULTAT FINANCIER</u>	29
<u>NOTE 11. IMPOTS</u>	29
<u>NOTE 12. RESULTAT PAR ACTION</u>	31
<u>NOTE 13. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)</u>	31
<u>NOTE 14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>	32
<u>NOTE 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENT</u>	33
<u>NOTE 16. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES</u>	33
<u>NOTE 17. AUTRES ACTIFS FINANCIERS</u>	35
<u>NOTE 18. STOCKS ET EN-COURS</u>	35
<u>NOTE 19. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</u>	36
<u>NOTE 20. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</u>	36
<u>NOTE 21. PROVISIONS</u>	37
<u>NOTE 22. AVANTAGES DU PERSONNEL</u>	37
<u>NOTE 23. DETTES FINANCIERES</u>	39
<u>NOTE 24. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS</u>	40
<u>NOTE 25. INSTRUMENTS FINANCIERS</u>	40
<u>NOTE 26. ENGAGEMENTS HORS BILAN</u>	41
<u>NOTE 27. PARTIES LIEES</u>	42
<u>NOTE 28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</u>	43

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Lafarge Ciments est une société anonyme de droit marocain. Elle a été constituée en 1981. Son siège social est situé au 6, route de Mekka – Quartier Les Crêtes à Casablanca.

Premier cimentier marocain, Lafarge Ciments dispose d'une capacité de production supérieure à 6,5 millions de tonnes par an. Le groupe Lafarge Ciments est organisé en deux branches d'activités : Ciments et Granulats & Bétons.

L'action Lafarge Ciments est cotée à la Bourse de Casablanca depuis 1997.

Les termes "Lafarge Ciments" et "la société mère", utilisés ci-après, font référence à la société anonyme de droit marocain (hors filiales consolidées). Le terme "Groupe" fait référence à l'ensemble économique composé de la Société Lafarge Ciments et de ses filiales consolidées. Les états financiers sont présentés en dirhams arrondis au millier le plus proche.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 mars 2013.

NOTE 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

FAITS MARQUANTS DE L'ANNEE

En 2012, les ventes de ciment de Lafarge ont enregistré une baisse de 6,8% par rapport à 2011, dans un marché où la demande nationale de ciment a été en retrait de 1,6%.

Ce décalage de croissance avec la demande nationale s'explique par la conjonction des éléments suivants :

- Une plus forte offre de ciment sur ses marchés naturels avec l'arrivée de nouvelles capacités,
- La baisse de la demande a été plus marquée sur ses marchés, et plus particulièrement celui du grand Casablanca.

Le retrait du résultat est essentiellement lié à la baisse d'activité, aux tensions sur les prix de vente observées sur le marché et à l'impact de la contribution pour l'appui à la cohésion sociale (86 MDH pour l'ensemble du Groupe Lafarge). Ces impacts ont été atténués grâce à la poursuite des actions de réduction de coûts et à l'optimisation de l'utilisation de l'outil industriel.

INVESTISSEMENTS

Afin de consolider son leadership sur ses marchés et de pouvoir offrir à ses clients une offre globale, Lafarge continue d'investir sur l'ensemble de ses activités :

- Un nouveau four de plâtre opérationnel depuis fin 2012

- De nouvelles centrales à bétons et une carrière de granulats à Tifelt opérationnelle depuis janvier 2013
- Un projet d'augmentation de la capacité de production de chaux pour Lafarge Calcinor Maroc.

Le projet de nouvelle capacité de ciment dans le Sud avance dans de bonnes conditions et conformément au calendrier fixé.

PERSPECTIVES

Pour l'année 2013, Lafarge anticipe une légère progression de la demande nationale de ciment, malgré un début d'année peu favorable comparé à un premier trimestre 2012 exceptionnel.

PERIMETRE

Liste des sociétés consolidées :

Société	Activité	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Lafarge Ciments	Ciment	99,99%	Intégration globale
Lafarge Cementos	Ciment	98,24%	Intégration globale
Lubasa Maroc	Ciment	99,99%	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

NOTE 3. RÈG

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Il convient de rappeler qu'en tant que premier adoptant des IFRS au 1er janvier 2006, le Groupe a appliqué les règles spécifiques relatives à une première adoption, telles que prévues par IFRS 1. Les options retenues dans le cadre de cette transition sont décrites dans les notes suivantes dont notamment le non retraitement des regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2006.

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2012 sont conformes à ceux retenus pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2011.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, d'amendements et d'interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012.

3.2. Bases d'évaluation

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique conformément aux principes édictés par les IFRS, à l'exception de :

- Les instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur ;
- Les investissements détenus à des fins de négociation et les actifs financiers détenus en vue de la vente évalués à la juste valeur ;
- les actifs et les passifs faisant l'objet de couverture pour tenir compte des variations des justes valeurs des risques couverts, évalués à la juste valeur.

3.3. Utilisation d'estimations et hypothèses

L'établissement des états financiers consolidés, en conformité avec les normes comptables internationales en vigueur, a conduit le Groupe à faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les états financiers et les notes les accompagnants.

Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figurent dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations significatives faites par le Groupe portent notamment sur l'évolution des engagements envers les salariés, les goodwill, les provisions et les stocks.

a) Dépréciation des stocks

Les stocks et en-cours de production industrielle sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Le calcul de dépréciation des stocks est fondé sur une analyse des changements prévisibles de la demande, des technologies ou du marché afin de déterminer les stocks obsolètes ou en excès.

Les dépréciations sont comptabilisées parmi les charges d'exploitation courantes.

b) Dépréciation des créances clients et des prêts

Une dépréciation des créances clients et des prêts est comptabilisée si la valeur actualisée des encaissements futurs est inférieure à la valeur nominale. Le montant de la dépréciation prend en compte la capacité du débiteur à honorer sa dette et l'ancienneté de la créance. Un taux de recouvrabilité plus faible que celui estimé ou la défaillance de nos principaux clients peut avoir un impact négatif sur nos résultats futurs.

c) Goodwill, immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles

Le Groupe a à son actif des immobilisations incorporelles acquises en espèces ou par le biais d'opérations de regroupement d'entreprises ainsi que les goodwill en résultant.

Outre les tests de dépréciation annuels relatifs au goodwill, il est procédé à des tests ponctuels en cas d'indice de perte de valeur des actifs incorporels détenus. Les dépréciations éventuelles sont déterminées à partir de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus qui sont obtenus à partir des budgets et prévisions et/ou de valeurs de marché des actifs concernés. Une évolution des conditions de marché ou des perspectives attendues peuvent avoir une incidence sur les flux de trésorerie initialement estimés et peuvent donc conduire à revoir et à modifier la dépréciation comptabilisée précédemment.

Pour les immobilisations corporelles, les principales hypothèses et estimations qui sont prises en compte dans la détermination de la valeur recouvrable sont les perspectives de marché, l'obsolescence et la valeur de réalisation en cas de cession ou de liquidation. Toute modification de ces hypothèses peut avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable et pourrait conduire à revoir la valeur des pertes de valeur comptabilisées.

d) Provisions

Le montant des provisions comptabilisé par le Groupe est basé sur la meilleure estimation de la sortie d'avantages économiques futurs à la date où le Groupe a comptabilisé cette obligation. Le montant des provisions est ajusté à chaque date de clôture en tenant compte de l'évolution éventuelle de l'estimation de la sortie d'avantages futurs attendus.

Lorsque l'effet temps est significatif sur l'évaluation d'une obligation de sortie d'avantages futurs, les provisions sont actualisées, l'effet de désactualisation étant comptabilisé ultérieurement en charges financières.

e) Impôts différés

Les impôts différés actifs comptabilisés résultent pour l'essentiel des différences temporelles déductibles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs. Les actifs relatifs au report en avant des pertes fiscales sont reconnus s'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les estimations de bénéfices futurs sont réalisées à partir des budgets et prévisions de résultats comptables, ajustés des ajustements fiscaux. Ces estimations sont réalisées sur la base d'hypothèses de marché qui pourraient ne pas être confirmées dans le futur.

Les actifs et passifs d'impôts différés, quelque soit leur échéance, doivent être compensés lorsqu'ils sont prélevés par la même autorité fiscale et concernent une même entité fiscale qui dispose du droit de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles. Ainsi, chaque entité du Groupe a procédé à la compensation de ces impôts différés actifs et passifs.

f) Provision pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le Groupe participe à des régimes de retraites à cotisations définies. Par ailleurs, certains autres avantages postérieurs à l'emploi tels que la couverture médicale et les indemnités de départ en retraite font l'objet de provisions. L'ensemble de ces engagements est calculé sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, le taux d'inflation médicale, les augmentations de salaires futurs, le taux de rotation du personnel et les tables de mortalité. Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement.

g) Comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien.

h) Juste valeur des dérivés et des autres instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide des techniques d'évaluation. Le

avantages de ses activités. Les états financiers des sociétés contrôlées sont consolidés dès que le contrôle devient effectif et jusqu'à ce que ce contrôle cesse.

Le contrôle est présumé exister lorsque la mère détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de filiales, plus de la moitié des droits de vote d'une entité, sauf si dans des circonstances exceptionnelles où il peut être clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.

Pour déterminer si une entité du groupe exerce un contrôle sur une autre, il est tenu compte également de l'existence et de l'effet des droits de vote potentiels exerçables à la date d'arrêté des comptes. Cependant, la répartition entre le pourcentage d'intérêt du groupe et les intérêts minoritaires est déterminée sur la base du pourcentage actuel d'intérêt.

La quote-part de résultat net et de capitaux propres est présentée sur la ligne « intérêts minoritaires ».

3.4.2. Participations dans les entreprises associées et coentreprises

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence; l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus.

Selon la méthode de la mise en équivalence, les titres de participation sont comptabilisés au coût, ajusté des modifications post-acquisition dans la quote-part de l'investisseur dans l'entité détenue, et des éventuelles pertes de valeurs de la participation nette. Les pertes d'une entité consolidée selon la méthode de la mise en équivalence qui excèdent la valeur de la participation du groupe dans cette entité ne sont pas comptabilisées, sauf si :

- le Groupe a une obligation légale ou implicite de couvrir ces pertes; ou
- le Groupe a effectué des paiements au nom de l'entreprise associée.

Tout excédent du coût d'acquisition sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise associée à la date d'acquisition, est comptabilisé en tant que goodwill mais n'est pas présenté au bilan parmi les autres goodwill du Groupe. Ce dernier est, en effet, inclus dans la valeur comptable de la participation mise en équivalence et est testé pour dépréciation dans la valeur comptable totale de la participation. Tout excédent de la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité sur le coût d'acquisition, est comptabilisé immédiatement en résultat.

Les participations dans des entités sur lesquelles le Groupe a cessé d'exercer une influence notable ne sont plus consolidées à partir de cette date et sont évaluées au plus bas de leur valeur d'équivalence à la date de sortie de périmètre ou de leur valeur d'utilité.

Le Groupe a fait le choix, comme autorisé par la norme IAS 31 « Participations dans des coentreprises », de consolider selon la méthode la mise en équivalence les entités sur lesquelles il exerce une influence notable.

Les participations dans des entités sur lesquelles le Groupe a cessé d'exercer un contrôle conjoint ou une influence notable, ne sont plus consolidées à partir de cette date et sont évaluées conformément aux dispositions de l'IAS 39.

3.4.3. Exclusions du périmètre de consolidation

Conformément aux dispositions des IFRS, il n'y a pas d'exemption au périmètre de consolidation du Groupe.

3.4.4. Retraitements de consolidation

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ou intégration proportionnelle sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...).

Les créances, dettes, produits et charges réciproques sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement et dans la limite du pourcentage de détention pour les entreprises en intégration proportionnelle. Aucune des sociétés du périmètre n'est consolidée en intégration proportionnelle.

Pour les transactions avec les actionnaires minoritaires, le Groupe applique les mêmes principes et méthodes comptables que pour des transactions avec des tiers externes au Groupe.

3.4.5. Date de clôture

Toutes les sociétés du Groupe sont consolidées à partir de comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012.

3.5. Conversion des états financiers et des opérations en monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle de la société Lafarge Ciments est le dirham, c'est également la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et les passifs libellés en devises étrangères sont évalués au cours en vigueur à la date de clôture et au cours de la couverture qui leur est affectée le cas échéant.

Les différences de change correspondantes sont enregistrées au compte de résultat, les variations de juste valeur des instruments de couverture sont enregistrées conformément au traitement décrit dans la note 3.15.2.

3.6. Regroupements d'entreprises

Règles spécifiques à la première adoption : les regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition (1^{er} janvier 2006) n'ont pas été retraités conformément à l'option offerte par IFRS 1.

Regroupements postérieurs au 1^{er} janvier 2006 :

Les acquisitions de filiales sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'acquisition comprend, à la date du regroupement, les éléments suivants :

- la juste valeur, à la date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés ;
- les éventuels instruments de capitaux propres émis par le Groupe en échange du contrôle de l'entité acquise ;
- les autres coûts éventuellement directement attribuables au regroupement d'entreprises.

Les actifs, passifs, passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui répondent aux critères de comptabilisation énoncés par la norme IFRS 3 sont comptabilisés à la juste valeur à l'exception des actifs (ou groupe d'actifs), répondant aux dispositions de la norme IFRS 5 pour une qualification d'actifs non courants destinés à être cédés, alors comptabilisés et évalués à la juste valeur diminuée des coûts nécessaires à la vente.

Dans le cas d'une première consolidation d'une entité, le Groupe procède dans un délai n'excédant pas un an à compter de la date d'acquisition à l'évaluation de tous les actifs, passifs et passifs éventuels à leur juste valeur.

Le goodwill ou « écart d'acquisition » correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Lorsqu'il en résulte une différence négative (goodwill négatif), elle est comptabilisée immédiatement en résultat. Lorsque le Groupe prend le contrôle d'une entreprise en une seule opération, la part des actifs et des passifs revenant aux minoritaires est également comptabilisée à sa juste valeur. Il suit les principes définis dans le paragraphe « 3.7 Goodwill ».

Depuis le 1er janvier 2006, le Groupe n'a pas procédé à des regroupements d'entreprises.

3.7. Goodwill

Le goodwill est évalué dans la monnaie fonctionnelle de l'entité acquise. Il est comptabilisé à l'actif du bilan. Il n'est pas amorti et fait l'objet de test de pertes de valeur annuel ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan. Les pertes de valeur enregistrées ne peuvent pas faire l'objet d'une reprise ultérieure.

Lorsque la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquise excède le coût d'acquisition, un écart d'acquisition négatif est immédiatement comptabilisé en résultat.

Lors de la cession d'une filiale ou d'une entité contrôlée conjointement, le montant du goodwill attribuable à la filiale est inclus dans le calcul du résultat de cession.

Pour les acquisitions ayant eu lieu avant le 1^{er} janvier 2006, le goodwill est maintenu à son coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon les principes comptables marocains (avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité - CNC). Le classement et le traitement des regroupements d'entreprises qui ont eu lieu avant le 1^{er} janvier 2006 n'ont pas été modifiés à l'occasion de l'adoption des normes IFRS au 1^{er} janvier 2006 conformément aux dispositions de la norme IFRS 1.

3.8. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est définie sont amorties en fonction de leur propre durée d'utilité dès leur mise en service.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est indéfinie, ne sont pas amorties mais font l'objet, tous les ans, de tests de perte de valeur ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan. Le cas échéant, une perte de valeur est enregistrée.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont essentiellement des logiciels amortis par annuités constantes sur une durée n'excédant pas sept ans.

3.9. Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition historique, diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts d'entretien courants sont comptabilisés en charges de la période à l'exception de ceux qui prolongent la durée d'utilisation ou augmentent la valeur du bien concerné qui sont alors immobilisés.

Les éventuels coûts d'emprunt liés au financement des investissements importants, encourus pendant la période de construction, sont considérés comme un élément du coût d'acquisition de l'actif.

Les durées 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.

Le mode d'amortissement retenu par le Groupe est le mode linéaire. L'ensemble des dispositions concernant les immobilisations corporelles est également appliqué aux actifs corporels détenus par l'intermédiaire d'un contrat de location financement.

3.10. Contrats de location

Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les contrats de location sont classés en contrats de location financement lorsque les termes du contrat de location transfèrent en substance la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété au preneur. Tous les autres contrats de location sont classés en location simple.

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement sont comptabilisés en tant qu'actifs au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur, déterminée au commencement du contrat de location. Le passif correspondant dû au bailleur est enregistré au bilan en tant qu'obligation issue du contrat de location financement, en passifs financiers.

Ces immobilisations sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et la durée du contrat de location financement, lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'il n'y aura pas de transfert de propriété au terme du contrat.

Pour les contrats de location simple où le Groupe est preneur, les paiements effectués au titre de contrats de location simple (autres que les coûts de services tels que l'assurance et la maintenance) sont comptabilisés en charges dans le compte de résultat sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

Les contrats de locations signés par le Groupe (bailleur) avec ses clients sont des contrats de location simple. Dans ces contrats, les produits des loyers sont enregistrés de manière linéaire sur les durées fermes des baux. En conséquence, les dispositions particulières et avantages définis dans les contrats de bail (franchises, paliers, droits d'entrée) sont étalés sur la durée ferme du bail, sans tenir compte de l'indexation. La période de référence retenue est la première période ferme du bail. Les frais directement encourus et payés à des tiers pour la mise en place d'un contrat de location sont inscrits à l'actif, dans le poste « immeubles de placement » ou autres postes d'immobilisations concernées, et amortis sur la durée ferme du bail.

Le Groupe ne dispose pas d'actifs acquis par contrat de location financement.

3.11. Tests de dépréciation et pertes de valeur des actifs

Concernant les tests de dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles, la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » précise que lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de dépréciation de ces immobilisations, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur

nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable (la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur diminuée des coûts de vente) pouvant conduire à la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur d'utilité est estimée en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs. La juste valeur repose sur les informations disponibles jugées les plus

3.12. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les actifs ou groupes d'actifs destinés à être cédés, satisfont aux critères d'une telle classification si leur valeur comptable sera principalement recouvrée par le biais d'une transaction de vente plutôt que par leur utilisation continue. Cette condition est considérée comme remplie lorsque la vente est hautement probable et que l'actif (ou le groupe d'actifs destiné à être cédé) est disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel. La direction doit s'être engagée envers un plan de vente, et dont on s'attend à ce que la vente soit conclue dans un délai de douze mois à compter de la date où l'actif ou groupe d'actifs a été qualifié d'actif non courant destiné à être cédé.

Le Groupe évalue à chaque date d'arrêt s'il est engagé dans un processus de sortie d'actif ou d'activité et présente ces derniers, le cas échéant, en « actifs destinés à être cédés ». Ces actifs détenus en vue de la vente sont présentés séparément des autres actifs au bilan. Les éventuelles dettes liées à ces actifs destinés à être cédés sont également présentées sur une ligne distincte au passif du bilan.

Les actifs détenus en vue de la vente et les groupes d'actifs destinés à être cédés sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de sortie. A compter de la date d'une telle classification, l'actif cesse d'être amorti.

Une activité abandonnée représente une activité ou une zone géographique significative pour le Groupe faisant soit l'objet d'une cession soit d'un classement en actifs détenus en vue de la vente. Les résultats des activités abandonnées sont présentés, au compte de résultat, distinctement du résultat des activités poursuivies.

3.13. Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût de revient ou de leur valeur nette de réalisation.

Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou aux coûts de production encourus pour amener les stocks dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent. Ces derniers comprennent, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les coûts de revient sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation des stocks correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour achever les produits et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

3.14. Titres d'autocontrôle et actions propres

Les titres d'autocontrôle et actions propres détenus par le Groupe sont enregistrés en diminution des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur au cours de la période de détention ne sont pas comptabilisées. Les cessions ultérieures sont imputées directement en capitaux propres et ne donnent lieu à l'enregistrement d'aucun résultat.

3.15. Actifs financiers

Les actifs financiers doivent être classés selon les quatre catégories suivantes :

- Actifs évalués à la juste valeur en résultat : juste valeur avec variations de juste valeur en résultat ;
- Actifs détenus jusqu'à l'échéance : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat. Cette catégorie n'est pas utilisée par le Groupe ;
- Prêts et créances : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat ;
- Actifs disponibles à la vente : juste valeur avec variations de juste valeur en capitaux propres, ou en résultat pour provisionner une dépréciation objective durable (six mois) ou significative (baisse supérieure à 20%) et dans ce cas toute baisse ultérieure sera portée en résultat tandis que toute hausse ultérieure sera portée en capitaux propres.

3.15.1. Evaluation des créances clients et actifs financiers non courants

Les créances clients, prêts et autres actifs financiers non courants sont considérés comme des actifs émis par l'entreprise et sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti. Ils peuvent, par ailleurs, faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur.

Une provision pour dépréciation des créances est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. Le montant de la provision représente la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés actualisés le cas échéant. Le montant de la perte est comptabilisé en dépréciation des comptes de créances et contrepartie d'une dotation pour dépréciation de l'actif circulant.

3.15.2. Instruments dérivés

Le groupe détient des instruments financiers dérivés uniquement dans le but de réduire son exposition aux risques de change sur ses engagements fermes ou hautement probables. Des contrats à terme de devises sont utilisés pour couvrir l'exposition au risque de change.

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur sur les lignes instruments dérivés en actifs financiers courants ou non courants ou passifs financiers courants ou non courants. L'impact comptable des variations de juste valeur de ces instruments dérivés est enregistré en résultat.

3.16. Valeurs mobilières de placement

Conformément à la norme IAS 39 « Instruments financiers: comptabilisation et évaluation », les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur. Aucun

placement n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance. Pour les placements considérés comme détenus à des fins de transaction, les variations de juste valeur sont

3.19. Avantages du personnel

Les engagements du Groupe au titre des régimes de couverture maladie à prestations définies et des indemnités de fin de carrière sont déterminés, conformément à la norme IAS 19, sur la base de la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte des conditions économiques propres au Maroc. Les engagements sont couverts par des provisions inscrites au bilan au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés. Les provisions sont déterminées de la façon suivante :

- la méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés (« projected unit credit method ») qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel, de frais de gestion et de projection des salaires futurs...
- Les écarts actuariels résultent des changements d'hypothèses actuarielles retenues d'une année sur l'autre dans l'évaluation des engagements et des actifs de couverture ainsi que des conditions de marché effectivement constatées par rapport à ces hypothèses. Ces écarts sont immédiatement enregistrés dans la période de leur constatation en contrepartie des capitaux propres, le Groupe appliquant l'option proposée par l'amendement de IAS 19.

Au compte de résultat sont reportés les coûts des services rendus qui constatent l'augmentation des obligations liée à l'acquisition d'une année d'ancienneté supplémentaire et la charge d'intérêt sur l'obligation qui traduit la désactualisation des obligations. L'ensemble de ces effets est comptabilisé dans le résultat d'exploitation.

Les indemnités de départ en retraite font également l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte de la probabilité de la présence des salariés dans le Groupe, à leur date de départ en retraite. Cette provision est actualisée.

3.20. Provisions

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation légale ou implicite, résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques du Groupe.

Provisions pour restructuration

Une provision pour restructuration est comptabilisée quand un plan de restructuration formalisé et détaillé a été approuvé par l'organe compétent, et quand le Groupe a créé, chez les personnes concernées, une attente fondée que ce plan sera mis en oeuvre soit en commençant à exécuter le plan soit en leur annonçant ses principales caractéristiques.

La provision inclut uniquement les dépenses directement liées au plan comme notamment les indemnités de licenciement, les préretraites, les préavis non effectués et les autres coûts directement liés aux fermetures de sites.

Provisions pour réaménagement des sites

Lorsqu'une obligation légale, contractuelle ou implicite rend nécessaire le réaménagement des terrains de carrières, une provision pour frais de remise en état est comptabilisée en coûts des biens vendus. Elle est comptabilisée sur la durée d'exploitation de la carrière en fonction du niveau de production et d'avancement de l'exploitation du site. La provision évaluée site par site est estimée à partir de la valeur actuelle des coûts attendus des travaux de réaménagement.

3.21. Passifs financiers

Les passifs financiers concernent essentiellement les dettes fournisseurs et les autres créiteurs. Ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

3.22. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont composés de la valeur hors taxes des biens et services vendus par les sociétés intégrées dans le cadre normal de leur activité après élimination des ventes intra-Groupe.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés (généralement, à la date du transfert de propriété des produits).

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir nette des remises ou rabais commerciaux. Les coûts de transport et de manutention facturés aux clients sont compris dans les produits des activités ordinaires. Les coûts de transport supportés par le Groupe sont inclus dans le coût des biens vendus.

3.23. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation de la période et des exercices antérieurs présentés est calculé hors actions d'auto détention et actions détenues dans le cadre de plans d'options d'achat.

A ce jour, le Groupe n'a pas émis d'instrument financier ayant un effet dilutif. Dès lors, le résultat de base par action est équivalent au résultat dilué par action.

NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU COURS DE LA PERIODE

4.1. Entrée de périmètre

Le périmètre du Groupe n'a connu aucune entrée en périmètre au cours de l'année 2012.

4.2. Cessions

Le Groupe n'a cédé aucune entité au cours de l'année 2012.

4.3. Acquisitions

Le Groupe n'a acquis aucune entité au cours de l'année 2012.

NOTE 5. INFORMATIONS SECTORIELLES

5.1. Niveaux d'information sectorielle

5.1.2. Deuxième niveau d'information sectorielle : secteurs géographiques

L'information sectorielle primaire du Groupe est l'information par secteur d'activité comme décrit ci-dessus. Le Groupe n'opérant qu'au Maroc, le deuxième niveau d'information sectorielle par zone géographique n'est pas applicable.

5.2. Informations par secteur d'activité

Les principaux agrégats du Compte de résultat se décomposent comme suit entre les différents secteurs d'activité :

Au 31 décembre 2012

2012 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	4 570 455	744 671	-271 850	5 043 275
Autres produits de l'activité				
Total produits des activités ordinaires	4 570 455	744 671	-271 850	5 043 275
Résultat des activités opérationnelles	1 583 959	283 063		1 867 022
Résultat financier	-35 492	-2 857		-38 349
Résultat des mises en équivalence	3 383			3 383
Impôts	561 956	4 336		566 292
Résultat net des activités poursuivies	989 893	275 870		1 265 763
Résultat net des activités abandonnées	989 893	275 870		1 265 763

Au 31 décembre 2011

2011 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	5 141 684	678 103	-252 616	5 567 171
Autres produits de l'activité				
Total produits des activités ordinaires	5 141 684	678 103	-252 616	5 567 171
Résultat des activités opérationnelles	1 584 078	283 063		1 867 142
Résultat financier	10 966	-640		10 326
Résultat des mises en équivalence	3 383			3 383
Impôts	561 956	4 336		566 292
Résultat net des activités poursuivies	1 036 471	278 087		1 314 558
Résultat net des activités abandonnées	1 036 471	278 087		1 314 558

NOTE 6. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

Les achats et les autres charges externes se décomposent comme suit :

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Achats de marchandises	6 989	9 380	19 251
Achats de matières premières	1 735 411	1 882 181	1 712 219
Achats	1 742 400	1 891 562	1 731 470
Loyers opérationnels	28 276	21 951	28 664
Entretien et réparations	64 445	65 944	56 258
Rémunération de personnel extérieur à l'entreprise	8 884	13 135	9 722
Charges externes diverses	379 413	349 250	296 632
Autres charges externes	481 018	450 280	391 276
Total Achats et Autres charges externes	2 223 419	2 341 841	2 122 746

NOTE 7. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

7.1. Frais de personnel

Les charges de personnel de l'exercice sont détaillées, ci-dessous, par nature de coût :

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Salaires et traitements	265 827	276 932	234 749
Autres charges sociales	122 855	113 870	110 929
Dotations nettes aux provis	11 784	14 977	25 855
Total	400 466	405 779	371 533

7.2. Effectif

Les effectifs des entreprises consolidées par intégration globale se ventilent comme suit :

	31-déc-12			31-déc-11			Var %
	Cadres	Non cadres	Total	Cadres	Non cadres	Total	
CIMENTS	142	605	747	132	591	723	3%
GRANULATS & BETONS	33	177	210	28	180	208	1%
Total	175	782	957	160	771	931	3%

NOTE 8. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION

Les variations d'amortissements et de provisions ayant un impact sur le résultat d'exploitation courant pour les périodes closes les 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011 se décomposent comme suit :

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Amortissements nets impactant le résultat d'exploitation courant			
Immobilisations incorporelles	9 342	6 898	3 694
Immobilisations corporelles	403 656	401 110	385 657
Immeubles de placement			
Total	412 998	408 008	389 351
Provisions et Pertes de valeur nettes impactant le résultat d'exploitation courant			
Immobilisations			
Stocks	-294	2 268	2 009
Créances	16 372	6 329	8 519
Perte de valeur Ecart d'acquisition			
Provisions pour risques et charges	38 514	-440	28 180
Total	54 592	8 158	38 708
Total	467 591	416 166	428 059
Dont Amortissements et provisions des activités poursuivies	467 591	416 166	428 059
Dont Amortissements et provisions des activités non poursuivies			

Une description des variations d'amortissement et de perte de valeur des immobilisations est incluse dans les notes 14 et 15 de ces états financiers.

Le détail des variations des pertes de valeur relative aux stocks et aux créances est inclus dans les notes 18 et 19 de ces états financiers.

Les mouvements de provisions pour risques et charges sont détaillés dans la note 21 de ces états financiers.

NOTE 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON COURANTS

Les autres produits et charges d'exploitation s'analysent de la façon suivante :

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Cession d'actifs	-8 908	23 978	-18 891
Charges de restructuration			
Cessions de filiales et participations			
Ecart d'acquisition négatif			
Résultats sur dérivés matières - part efficace			
Gain latent JV s/opérations matières-trading			
Résultats sur dérivés matière - trading			
Résultats sur dérivés de change - trading			
Autres produits et charges	-75 340	-50 350	-12 679
Autres produits et charges d'exploitation non courants			
Total produits et charges d'exploitation non courants	-84 248	-26 373	-31 571

Les autres produits et charges d'exploitation correspondent principalement à des indemnités de départ en retraite et à l'impôt pour l'appui à la cohésion sociale.

NOTE 10. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier aux 31 décembre 2012 et 2011 se décompose de la façon suivante :

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Produits d'intérêts	5 068	17 066	5 180
Charges d'intérêts	-30 799	-6 017	-14 371
Dividendes (hors groupe)			
Gains sur titres disponibles à la vente			
Gains de change	5 069	2 667	7 480
Reprises financières			
Autres produits financiers			
Dotations financières			
Perte de valeur des actifs financiers			
Pertes de change	-3 465	-2 864	-9 478
Autres charges financières	-14 224	-526	421
Autres produits et charges financiers	-12 619	-723	-1 576
Résultat financier	-38 349	10 326	-10 767

Les intérêts financiers incluent les produits sur les dépôts bancaires et les placements et la juste valeur des instruments financiers.

NOTE 11. IMPOTS

11.1. Charge d'impôt

11.1.1. Reconnue en compte de résultat

La charge d'impôt pour les périodes closes les 31 décembre 2012 et 2011, s'analyse comme suit :

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Charge d'impôt courant			
Charge de l'exercice	537 753	627 571	566 517
Ajustement de la charge d'impôt provenant d'exercices antérieurs			
	537 753	627 571	566 517
(Charges) / produits d'impôts différés			
Variations des différences temporaires	32 653	73 890	117 009
Variations des taux d'imposition	-4 114	-4 114	1 034
Variation des déficits fiscaux antérieurs			
	28 539	69 775	118 042
(Charge) / Produit total d'impôt	566 292	697 347	684 559

La charge d'impôt courant correspond aux montants payés ou restant à payer à court terme à l'administration fiscale au titre de la période.

11.1.2. Impôts différés comptabilisés dans les capitaux propres

Les impôts différés comptabilisés en capitaux propres se décomposent comme suit :

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Autres réserves	682	8 466	
gains ou pertes latents sur titres disponibles à la vente - actions			
gains ou pertes latents sur autres actifs financiers disponibles à la vente			
gains ou pertes actuariels sur la provision pour couverture de frais de sa	6 290	-463	-42
Réserves de couverture des flux futurs			
Réserves de juste valeur			
Total	6 972	8 003	-42

La ligne « Autres réserves » correspond à l'impôt différé sur les retraitements d'ouverture de Lubasa Maroc, et qui concernent principalement l'élimination des immobilisations en non-valeurs.

11.1.3. Impôts différés comptabilisés au bilan

En Milliers de MAD	Actif		Passif		Net	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Impôts différés						
Provenant des différences temporaires	15 711	15 411	986 610	950 800	-970 899	-935 389
Provenant des déficits fiscaux						
Provenant des crédits d'impôt						
Total	15 711	15 411	986 610	950 800	-970 899	-935 389

11.1.4. Preuve d'impôt

La réconciliation du taux effectif d'impôt du Groupe a été effectuée sur la base du taux d'impôt en vigueur au Maroc soit 30%.

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Résultat net de l'ensemble consolidé (hors S.M.E)	1 262 380	1 661 768	1 678 757
Impôt sur les bénéfices	537 753	627 571	566 517
Impôts différés	28 539	69 775	118 042
Total charge fiscale consolidée IFRS	566 292	697 347	684 559
Résultat comptable consolidé IFRS avant impôts	1 828 673	2 359 115	2 363 316
Taux d'imposition en vigueur	30,00%	30,00%	30,00%
Charge fiscale théorique	548 602	707 735	708 995
Impôt sur différences permanentes	29 610	-60 941	6 623
Impôt sur perte fiscale			
Ajustement des ID N-1 au taux normal N	-2 611	-4 114	1 208
Ajustements de la charge d'impôt provenant d'exercice antérieurs			
Incidence du différentiel de taux d'imposition entre les filiales	-9 309	19 119	-31 553
Cotisation minimale non activée			
Autres			-713
Charge fiscale	566 292	661 798	684 559
Taux effectif d'impôt	30,97%	29,56%	28,97%

NOTE 12. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action se présente comme suit :

	2012	2011	2010
Nombre moyen pondéré:			
- d'actions ordinaires émises	17 469 113	17 469 113	17 469 113
- d'actions détenues dans le cadre de plans d'options d'achat			
- d'actions d'auto détention	111 651	111 651	111 651
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action	17 357 462	17 357 462	17 357 462
Nombre d'instruments dilutifs			
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action	17 357 462	17 357 462	17 357 462

A ce jour, le Groupe n'a pas émis d'instrument financier ayant un effet dilutif. Dès lors, le résultat de base par action est équivalent au résultat dilué par action.

	2012	2011	2010
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	1 263 023	1 660 417	1 674 817
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action	17 357 462	17 357 462	17 357 462
Résultat de base par action	72,8 MAD	95,7 MAD	96,5 MAD
Résultat dilué par action	72,8 MAD	95,7 MAD	96,5 MAD

Le résultat de base par action est de 72,8 Dirhams au 31 décembre 2012 contre 95,7 Dirhams en décembre 2011 en diminution de 23%.

NOTE 13. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)

Au bilan, le Goodwill (écart d'acquisition) net concerne Lafarge Granulats et Lubasa Maroc.

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Au 1er janvier	6 168	6 168	6 168
Valeur brute			
Pertes de valeur cumulées			
Acquisitions	10 690	12 744	
Cessions et écarts d'acquisition classés en actifs détenus en vue de la vente			
Écarts de conversion			
Autres mouvements			
A la clôture de la période	16 858	18 912	6 168
Valeur brute			
Pertes de valeur cumulées			

En Milliers de MAD	2012	2011	2010
Lafarge Granulats	6 168	6 168	6 168
Lubasa Maroc	10 690	12 744	
Total	16 858	18 912	6 168

NOTE 14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les amortissements et les pertes de valeur de la période sont comptabilisés au niveau des amortissements et provisions d'exploitation.

En Milliers de MAD	Frais de développement	Licences Télécom et Logiciels	Concessions brevets et droits similaires	Autres	Total
Valeurs brutes					
Au 1er janvier 2011	97 968	-	-	62 978	160 945
Acquisitions				10 077	10 077
Variations de périmètre				-	-
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente				-	-
Réévaluation des immobilisations				-	-
Ecarts de conversion				-	-
Autres mouvements	5 106			-4 939	166
Au 31 décembre 2011	103 073	-	-	68 115	171 188
Au 1er janvier 2012	103 073	-	-	68 115	171 188
Acquisitions				3 105	3 105
Variations de périmètre				-	-
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente				-	-
Réévaluation des immobilisations				-	-
Ecarts de conversion				-	-
Autres mouvements	411			-487	-76
Au 31 décembre 2012	103 484	-	-	70 733	174 217
Amortissements et pertes de valeurs					
Au 1er janvier 2011	87 367	0	0	0	87 367
Amortissements	6 570			458	7 028
Pertes de valeur				-	-
Reprise de pertes de valeur				-	-
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente				-	-
Ecarts de conversion				-	-
Variation de périmètre				-	-
Autres mouvements	-3 216			3 216	0
Au 31 décembre 2011	90 721	-	-	3 673	94 395
Au 1er janvier 2012	90 721	0	0	3 673	94 395
Amortissements	3 617			5 725	9 342
Pertes de valeur				-	-
Reprise de pertes de valeur				-	-
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente				-	-
Ecarts de conversion				-	-
Variation de périmètre				-	-
Autres mouvements	4			-4	0
Au 31 décembre 2012	94 342	-	-	9 395	103 737
Valeurs nettes					
Au 31 décembre 2011	12 352	0	0	64 442	76 794
Au 31 décembre 2012	9 142	0	0	61 338	70 480

L'augmentation des immobilisations incorporelles concerne principalement l'acquisition d'applications informatiques.

NOTE 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENT

En Millions de MAD	Terrains	Construction	Matériel et outillage	Immobilisations en cours	Immeubles de placement	Autres	Total
Valeurs brutes							
Au 1er janvier 2011	312 519	1 545 568	7 368 454	154 668	0	146 570	9 527 780
Acquisitions	7 210	2 633	26 478	129 925		13 880	180 126
Variations de périmètre							
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente	16 429	19 611	166 458			35 176	237 675
Réévaluation des immobilisations							
Ecart de conversion							
Autres mouvements	25 588	73 302	64 587	-156 817		4 957	11 616
Au 31 décembre 2011	328 888	1 601 893	7 293 061	127 775	-	130 231	9 481 847
Au 1er janvier 2012	328 888	1 601 893	7 293 061	127 775	-	130 231	9 481 847
Acquisitions	7 360	3 433	5 351	171 253		3 229	190 626
Variations de périmètre							
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente			24 129			1 240	25 369
Réévaluation des immobilisations							
Ecart de conversion							
Autres mouvements	3 426	21 823	73 902	-90 759		-9 218	-827
Au 31 décembre 2012	339 674	1 627 148	7 348 185	208 269	-	123 002	9 646 277
Amortissements et pertes de valeurs							
Au 1er janvier 2011	50 190	531 354	2 022 899	580	-	111 464	2 716 488
Amortissements	5 145	57 769	320 652			8 768	392 334
Pertes de valeur							
Reprises de pertes de valeur							0
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente		18 584	152 936			26 073	197 593
Ecart de conversion							
Au 31 décembre 2011	55 335	570 440	2 190 792	580	-	146 305	3 243 300
Au 1er janvier 2012	55 335	570 440	2 190 792	580	-	146 305	3 243 300
Amortissements	5 145	57 769	320 652			8 768	392 334
Pertes de valeur							
Reprises de pertes de valeur							0
Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente		18 584	152 936			26 073	197 593
Ecart de conversion							
Au 31 décembre 2012	55 335	570 440	2 190 792	580	-	146 305	3 243 300

L'évolution des immobilisations corporelles concerne l'acquisition de terrains et divers investissements de maintien.

NOTE 16. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES CONSOLIDEES SELON LA MISE EN EQUIVALENCE

Les titres mis en équivalence au 31 décembre 2012 concernent les sociétés Ecocim et Lafarge Calcinor Maroc pour lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

Les principales données financières des exercices 2012 et 2011 relatives à Ecocim et Lafarge Calcinor sont des données à 100% après retraitement de consolidation.

Les agrégats financiers se présentent comme suit :

Ecocim en milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
% détention	45%	45%	45%
Chiffre d'affaires	29 141	26 241	42 386
Résultat d'exploitation	-9 351	555	10
Résultat net	-9 352	300	-186
Part du groupe dans le résultat net			
Capitaux propres	-615	8 737	8 437
Part du groupe dans les capitaux propres	-277	3 931	3 796
Total valeur des titres mis en équivalence	623	4 831	4 696
Valeur des titres dans les comptes sociaux	900	900	900
Juste valeur des participations (valeur boursière)			
Autres informations au bilan :			
Total Actif	27 738	19 347	14 158
Total Passif	27 738	19 347	14 158
Endettement financier net			

Lafarge Calciner Maroc en milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
% détention	49%	49%	49%
Chiffre d'affaires	73 483	62 794	0
Quote-part du groupe			
Résultat d'exploitation	25 513	9 240	-505
Résultat net	15 455	4 687	788
Part du groupe dans le résultat net			
Capitaux propres	19 250	3 795	-892
Part du groupe dans les capitaux propres	9 455	1 864	-438
Total valeur des titres mis en équivalence	84 455	76 864	52 162
Valeur des titres dans les comptes sociaux	75 000	75 000	52 600
Juste valeur des participations (valeur boursière)			
Autres informations au bilan :			
Total Actif	323 698	239 922	34 555
Total Passif	323 698	239 922	34 555
Endettement financier net			

NOTE 17. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers du Groupe se décomposent en valeur nette comme suit :

En milliers de MAD	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Part non courante						
- instruments financiers dérivés						
- actifs disponibles à la vente						
- prêts et créances		18 613	143 418	162 031	148 781	125 101
Total		18 613	143 418	162 031	148 781	125 101
Part courante						
- instruments financiers dérivés	21			21	2 540	2 106
- actifs disponibles à la vente						
- prêts et créances						
Total	21			21	2 540	2 106
Total autres actifs financiers	21	18 613	143 418	162 052	151 321	127 207

17.1. Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers se composent essentiellement des dérivés de couverture de change.

17.2. Prêts et créances

La variation de ce compte correspond à des prêts au personnel et des cautionnements.

NOTE 18. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks et en-cours se décomposent comme suit pour les périodes closes les 31 décembre 2012 et 2011 :

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Stocks de marchandises	7 845	9 734	2 524
Stocks de matières et fournitures consommables	347 244	328 731	384 224
En-cours de production	2 055	2 499	1 554
Stocks de produits finis intermédiaires	70 141	62 315	52 559
Total des stocks en valeur brute	427 285	403 279	440 861
Montant de la perte de valeur en début de période	35 362	33 094	31 085
Perte de valeur constatée sur la période	5 595	8 397	6 430
Reprise de perte de valeur suite à des sorties et des cessions	- 2 858	- 2 726	- 4 421
Reprise de perte de valeur devenue sans objet	- 3 030	- 3 402	
Autres mouvements			
Montant de la perte de valeur en fin de période	35 068	35 362	33 094
Total Stocks, net	392 216	367 917	407 767

NOTE 19. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

La valeur brute et la valeur de réalisation des créances clients au 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011 sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Clients et comptes rattachés	1 086 063	1 047 172	767 514
Dépréciation clients et comptes rattachés	-88 624	-72 252	-66 133
Total Créances clients	997 439	974 920	701 381
Autres débiteurs	29 853	26 455	32 245
Compte de régularisation - Actif	15 803	16 806	9 055
Comptes d'associés débiteurs			
Créances sur cessions d'actifs			
Dépréciation autres débiteurs	-782	-782	-572
Dépréciation comptes d'associés débiteurs			
Dépréciation fournisseurs débiteurs - av & acptes			
Dépréciation personnel débiteur	-211	-211	-211
Etat - débiteur	139 837	104 339	95 318
Fournisseurs débiteurs - Avances et acomptes	41 989	28 378	13 518
Personnel - débiteur	6 767	8 707	6 310
Total Autres débiteurs courants	233 257	183 692	155 664

NOTE 20. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de fonds de caisse et des soldes bancaires. Les placements, d'échéance inférieure à douze mois, sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Titres et valeurs de placement		704 191	
Banque	128 719	130 162	161 475
Avances en comptes courants d'associés		48 800	
Autres comptes de trésorerie	20 827	19 296	26 004
Total	149 546	902 449	187 479

NOTE 21. PROVISIONS

Les provisions courantes et non courantes s'analysent comme suit :

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Pertes futures sur contrats			
Provision remise en état de sites	24 375	23 729	22 584
Provision pour démantèlement		13 188	25 000
Départ en retraite		1 275	5 535
Litiges	60 502	16 904	22 847
Garanties			
Autres risques	27 265	29 778	65 147
Total	112 142	84 874	141 113

En milliers de MAD	Solde au 1er janvier 2012	Ecart de conversion	Changement de périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise provisions utilisées	Reprise provisions non utilisées	Reclassement	Solde au 31 décembre 2012
Pertes futures sur contrats								
Provision remise en état de sites	23 729			1 713	1 067			24 375
Provision pour démantèlement	13 188				11 159	2 029		-1
Départ en retraite	1 275				490	785		0
Litiges	16 904			46 098	2 500			60 502
Garanties	0							0
Autres risques	29 778			20 250	2 906	19 857		27 265
Total	84 874	0	0	68 061	18 122	22 671	0	112 142
Dont:								
- Part non courante	59 794			38 785	15 622	2 064	0	80 892
- Part courante	25 081			29 276	2 500	20 607		31 249

Au 31 décembre 2012, le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif.

NOTE 22. AVANTAGES DU PERSONNEL

En ce qui concerne les régimes de retraites à cotisations définies, les obligations du Groupe se limitent au paiement de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Les charges comptabilisées relatives à ces plans correspondent aux cotisations payées pendant la période de référence.

Seuls les régimes à prestation définies créent des engagements futurs pour le Groupe. Ils sont constitués à hauteur de 9% d'obligations d'indemnités de départ en retraite et à hauteur de 91% d'obligations de couverture maladie post emploi.

L'engagement lié aux indemnités de départ en retraite est évalué périodiquement par un modèle développé en interne. L'engagement lié à la couverture maladie post emploi est quant à lui évalué périodiquement par un actuair local indépendant du Groupe. Ces évaluations sont effectuées sur la base d'hypothèses qui peuvent varier au cours du temps.

Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les principales hypothèses retenues au 31 décembre 2012, au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Taux d'actualisation	5,10%	4,60%	4,50%
Taux d'augmentation des salaires	5%	5%	5%
Taux d'inflation médicale	4%	4%	4%

La table de mortalité utilisée est la table française TV 88-90. L'âge de départ à la retraite considéré est de 60 ans. Les taux de mobilité par tranche d'âge sont les suivants :

< 35 ans :	6,00 %
35 – 50 ans :	2,00 %
50 ans et + :	2,00 %

Le tableau suivant présente un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture de l'obligation au titre des prestations définies :

En milliers de MAD	Couverture des frais de santé accordée postérieurement à l'emploi		Indemnités de départ à la retraite	
	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-12	31-déc-11
Montant des engagements à l'ouverture de l'exercice	263 125	251 937	26 473	23 984
Coût des services	8 149	7 370	824	3 150
Charge d'intérêt	12 104	11 337		
Cotisations des participants				
Modifications des plans (Coût des services passés)		422		
Variations de périmètre / Réduction				
Liquidation de régimes				
Prestations payées				
Pertes / Gains actuariels	-21 812	-1 300		
Ecart de Change				
Reprise	-9 291	-6 641		-661
Montant des engagements à la clôture de l'exercice	252 275	263 125	27 297	26 473

Le tableau suivant présente la décomposition de la charge totale comptabilisée dans le compte « amortissements et provisions d'exploitation » du résultat :

En milliers de MAD	Couverture des frais de santé accordée postérieurement à l'emploi		Indemnités de départ à la retraite	
	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-12	31-déc-11
Coût des services	8 149	7 370	824	3 150
Charge d'intérêt	12 104	11 337		
Cotisations des participants				
Rendements attendus des actifs				
Pertes / Gains actuariels				
Reprise	-9 291	-6 641	0	-661
Charge de la période	10 962	12 066	824	2 489

Le Groupe estime que les cotisations qu'il juge devoir verser au régime au titre des périodes annuelles commençant après le 31/12/2012 s'établissent comme suit :

En milliers de MAD	Couverture des frais de santé accordée postérieurement à l'emploi	
Cotisations de l'employeur		
Estimation des prestations payées :		
2013		5 663
2014		5 968
2015		6 325
2016		6 625
2017		7 148
2017 - 2020		43 476

Les hypothèses de taux d'évolution des coûts médicaux (taux d'inflation médicale) et de taux d'actualisation ont un effet significatif sur l'évolution des engagements liés.

La variation de 0,25 point du taux d'actualisation a une incidence significative sur la valorisation de l'engagement en matière de couverture maladie.

Taux d'actualisation*	Engagement au 31/12/ 2012	Coût normal 2013	Charge d'intérêt
4,85%	266 683	8 489	12 934
5,10%	253 852	7 926	12 946
5,35%	245 691	7 408	13 144

* Avec un taux d'inflation médicale de 4 %

De même une augmentation ou une diminution d'1 point du taux d'inflation médicale aurait les effets suivants :

Taux d'inflation médicale**	Engagement au 31/12/2012	Coût normal 2013	Charge d'intérêt
3,00%	218 080	6 057	11 122
4,00%	255 851	7 926	13 048
5,00%	303 848	10 507	15 496

** Avec un taux d'actualisation de 4,6 %.

NOTE 23. DETTES FINANCIERES

Le Groupe ne dispose pas de dettes financières non courantes. Les dettes financières courantes correspondent à des dérivés de couverture et à des concours bancaires.

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Emprunts obligataires			
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Dettes de location financement			
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires			
Autres dettes financières			
Total dettes financières non courantes			
Emprunts obligataires			
Instruments dérivés de couverture	640	323	723
Emprunts auprès des établissements de crédit	967 911	206 875	62 440
Dettes de location financement			
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires			
Autres dettes financières			
Total dettes financières courantes	968 551	207 198	63 163
Total	968 551	207 198	63 163

NOTE 24. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

Les dettes fournisseurs et les autres créditeurs au 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011 ont une échéance inférieure à une année.

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Fournisseurs et comptes rattachés	644 834	722 107	596 701
Autres créanciers	-7 200	49 296	62 008
Clients créditeurs Avances & Acomptes	190 897	141 943	46 745
Compte de régularisation - passif	38 345	29 056	34 919
Comptes d'associés créditeurs	104 435	1 363 505	21 032
Dettes s/ acquis. d'actifs	31 014	5 677	12 691
Etat créditeur	253 839	238 413	181 321
Organismes sociaux	34 004	31 562	26 723
Personnel créditeur	63 405	75 898	58 943
Total Autres créditeurs courants	708 739	1 935 348	444 381
Total Fournisseurs et Autres créditeurs courants	1 353 573	2 657 455	1 041 082

NOTE 25. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers contractés par le Groupe concernent principalement les dérivés de change.

La politique du risque de change au sein du Groupe vise à couvrir les expositions budgétaires en devises hautement probables et les engagements fermes.

La juste valeur des instruments dérivés de change se présente comme suit :

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Clients et autres débiteurs	1 230 696	1 158 612	857 044
Autres actifs financiers	21	2 540	2 106
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	149 546	902 449	187 479
Total	1 380 263	2 063 601	1 046 629

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Fournisseurs et autres créditeurs	1 353 573	2 657 455	1 041 082
Dettes financières non courantes			
Dettes financières courantes	968 551	207 198	63 163
Total	2 322 124	2 864 653	1 104 245

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Instruments dérivés - actif	21	2 540	2 106
- matières			
- change	21	2 540	2 106
Instruments dérivés - passif	640	323	723
- matières			
- change	640	323	723

NOTE 26. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les procédures mises en place par le Groupe permettent de recenser l'ensemble des principaux engagements du Groupe et de ne pas omettre d'engagements significatifs.

Les hypothèques, les cautions et les garanties données et reçues représentent les montants suivants :

Engagements donnés

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Avals, cautions et garanties donnés	92 876	85 901	73 735
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués			
Autres engagements donnés	618 248	584 822	647 646
Total	711 124	670 723	721 381

Engagements reçus

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Avals, cautions et garanties reçus	277 664	280 133	350 387
Nantissement et hypothèques reçus	139 993	101 717	2 760
Autres engagements reçus	1 926	3 143	806
Total	419 583	384 993	353 953

NOTE 27. PARTIES LIEES

27.1. Transactions avec les principaux dirigeants

Les avantages accordés aux principaux dirigeants se décomposent comme suit :

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Avantages à court terme	21 874	16 792	18 442
Avantages postérieurs à l'emploi			
Autres avantages à long terme			
Indemnités de fin de contrat de travail	1 195	2 276	2 204
Paiements en action			
Total	23 070	20 646	23 303

La rémunération des administrateurs et des membres du comité de direction incluses dans les charges de la période se décompose comme suit :

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Administrateurs			
Membres du comité de direction	23 070	20 646	23 303
Total	23 070	20 646	23 303

27.2. Transactions avec les autres parties liées

Le Groupe Lafarge Ciments est détenu à 69,42% par la société marocaine Lafarge Maroc S.A. elle-même détenue à 50% par le Groupe marocain SNI et à 50% par la société espagnole Lafarge Cementos SAU, filiale du Groupe français Lafarge.

Le Groupe n'a pas conclu de transactions avec des parties liées au sens du paragraphe 9 de la norme IAS 24, à l'exception des informations présentées dans la note 27.1 ci-dessus.

Les transactions entre la société mère et ses filiales consolidées par intégration globale, qui sont des parties liées, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas présentées dans ces notes.

Le Groupe Lafarge Ciments réalise des opérations courantes à des conditions normales du marché avec Ecocim, consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, notamment des prestations de gestion des pneus déchiquetés et des cendres volantes.

Les transactions réalisées entre Lafarge Maroc et Lafarge Ciments sont détaillées comme suit :

En milliers de MAD	31-déc-12	31-déc-11	31-déc-10
Actif			
Créances client (net)			
Autres débiteurs courants			
Avances en comptes courants d'associés		48 800	
Autres actifs non courants			
	-	-	15 700
Passif			
Dettes fournisseurs	25 772	35 434	28 182
Autres dettes courantes	73 800	933 841	
Autres dettes à long terme			
	99 572	28 182	30 107

NOTE 28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 31 décembre 2012.