

# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

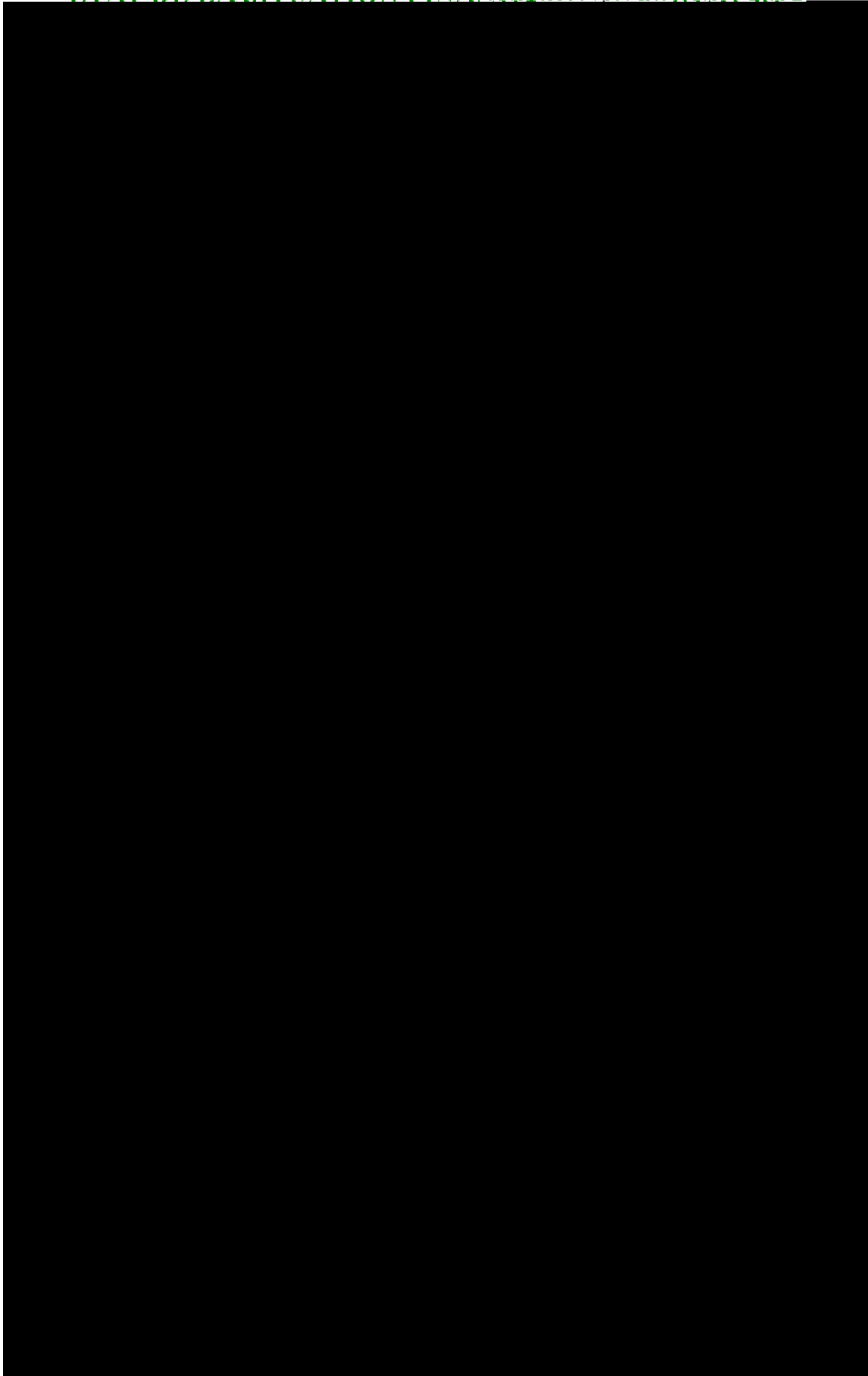
## **AU 30 JUIN 2012**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

(en milliers de dirham)

Exercice clos	30 juin-12	30 juin-11	30 juin-10
Chiffre d'affaires	2 769 741	2 785 033	2 789 106
Autres produits de l'activité			
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 769 741</b>	<b>2 785 033</b>	<b>2 789 106</b>
Achats	936 939	952 317	877 561
Autres charges externes	252 714	206 078	195 689
Frais de personnel	199 104	191 046	169 912
Impôts et taxes	22 169	21 752	22 036
Amortissements et provisions d'exploitation	207 884	211 705	202 733
Autres produits et charges d'exploitation	(23 803)	(32 431)	(18 208)
Charges d'exploitation courantes	1 595 007	1 550 467	1 449 723
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>1 174 734</b>	<b>1 234 567</b>	<b>1 339 383</b>
Cessions d'actifs	(10)	26 867	(30)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(51 789)	(28 844)	(3 414)
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(51 798)</b>	<b>(1 978)</b>	<b>(3 444)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 122 935</b>	<b>1 232 589</b>	<b>1 335 939</b>
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	4 468	7 184	10 504
Autres charges financières	13 119	5 700	10 713
<b>Résultat financier</b>	<b>(8 651)</b>	<b>1 484</b>	<b>(209)</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>1 114 284</b>	<b>1 234 073</b>	<b>1 335 730</b>
Impôts sur les bénéfices	325 942	336 543	319 894
Impôts différés	16 370	32 750	63 232
Résultat net des entreprises intégrées	771 972	864 781	952 604
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	4 024	1 521	490
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>775 996</b>	<b>866 302</b>	<b>953 094</b>
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat de l'ensemble consolidé	775 996	866 302	953 094
Intérêts minoritaires	1 662	1 942	2 552
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>774 334</b>	<b>864 360</b>	<b>950 542</b>
<b>Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période</b>			
- de base	44,6	49,8	54,8
- dilué	44,6	49,8	54,8

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2012**



## ETAT 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
<b>Au 31 Décembre 2011</b>	<b>524 073</b>	<b>0</b>	<b>-10 141</b>	<b>2 920 236</b>	<b>1 660 417</b>	<b>5 094 585</b>	<b>6 368</b>	<b>5 100 953</b>
Au 1er janvier 2012	524 073	0	-10 141	4 580 652		5 094 585	6 368	5 100 953
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 145 596		-1 145 596	-3 459	-1 149 054
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				-43	774 334	774 290	1 664	775 954
Ecart de conversion								
Autres variations								
<b>Au 30 Juin 2012</b>	<b>524 073</b>	<b>0</b>	<b>-10 141</b>	<b>3 435 013</b>	<b>774 334</b>	<b>4 723 279</b>	<b>4 574</b>	<b>4 727 853</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

	Au 30 Juin 2012	Au 30 Juin 2011	Au 30 Juin 2010
En milliers de dirham			
Résultat net de l'ensemble consolidé	775 996	953 094	953 094
Gains et pertes actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi			
Impôt différé sur les Gains et pertes actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	-42	36	3
Changement de périmètre			
Autres ajustements			
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts d</b>	<b>-42</b>	<b>36</b>	<b>3</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>775 954</b>	<b>953 130</b>	<b>953 097</b>
Dont part du groupe	774 290	950 578	950 545
Dont part des minoritaires	1 664	2 552	2 552

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2012

(en milliers de dirhams)

	30-juin-12	30-juin-11	30-juin-10
Résultat net de l'ensemble consolidé	775 996	866 302	953 094
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	200 627	227 348	190 760
Résultats des sociétés mises en équivalence	(4 024)	(1 521)	(490)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	10	(26 867)	30
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>972 609</b>	<b>1 065 262</b>	<b>1 143 394</b>
Incidence de la variation du BFR	(686 334)	(232 443)	(534 594)
Impôts différés	16 370	32 750	63 232
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>302 645</b>	<b>865 569</b>	<b>672 032</b>
Incidence des variations de périmètre	0	270	209
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	65 498	126 346	93 595
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(13 542)	(60 684)	(22 696)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>51 956</b>	<b>65 932</b>	<b>71 108</b>
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 145 596	1 145 566	1 145 532
Dividendes payés aux minoritaires	3 459	3 967	5 018
Réduction de capitaux propres			
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>1 149 055</b>	<b>1 149 533</b>	<b>1 150 550</b>
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>(898 365)</b>	<b>(349 896)</b>	<b>(549 625)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture			
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture			
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>(898 365)</b>	<b>(349 896)</b>	<b>(549 625)</b>

## **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 26 septembre 2012.

## **NOTE 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE**

### **PERSPECTIVES**

A fin août, le marché s'est inscrit en progression de +2,7%, avec toutefois une décélération au cours du second trimestre. Nous anticipons pour le secteur un volume global en 2012 au mieux au même niveau que celui de 2011, et ce dans des conditions de marché plus difficiles qu'au premier semestre.

### **NOUVELLE CAPACITE CIMENT**

Dans le cadre de la convention d'investissements signée avec le Gouvernement Marocain, l'appel d'offres pour la réalisation de la nouvelle cimenterie du sud a été lancé en juillet 2012.

## PERIMETRE

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe Lafarge Ciments n'a connu aucun changement de son périmètre.

### 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. SYNTHÈSE DES PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe Lafarge Ciments au 30 juin 2012 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe Lafarge, pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

## Application de normes par anticipation

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

## NOTE 4. INFORMATION PAR SECTEUR

Le Groupe est organisé autour de deux secteurs (les branches Ciment et, Granulats & Béton) gérés séparément. Chaque secteur exploite, fabrique et vend des produits spécifiques.

- La branche Ciment produit et vend une large gamme de ciments et de liants hydrauliques adaptés aux besoins du secteur de la construction.
- La branche Granulats et Béton produit et vend des granulats, du béton prêt à l'emploi, des produits dérivés du béton, et, pour l'activité de revêtement routier, d'autres produits et services.

Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés au prix du marché.

Jun 2012 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 515 610	394 014	-139 883	2 769 741
Autres produits de l'activité				0
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	2 515 610	394 014	-139 883	2 769 741
Résultat des activités opérationnelles	961 755	161 180		1 122 935
Résultat financier	-8 075	-577		-8 651
Résultat des mises en équivalence	4 024			4 024
Impôts	334 797	7 515		342 312
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	622 908	153 088		775 996
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	622 908	153 088		775 996

Jun 2011 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 585 643	327 819	-128 429	2 785 033
Autres produits de l'activité				0
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	2 585 643	327 819	-128 429	2 785 033
Résultat des activités opérationnelles	1 075 941	156 648		1 232 589
Résultat financier	1 738	-254		1 484
Résultat des mises en équivalence	4 024			4 024
Impôts	360 144	9 149		369 293
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	721 559	147 246		868 805
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	721 559	147 246		868 805

Total actif / passif en milliers de MAD	30-juin-12	31-déc-11	31-déc-10
Ciments	8 089 077	8 791 798	8 136 199
Bétons & granulats	659 514	569 551	495 459
Total	8 748 591	9 361 348	8 631 658

Le Groupe n'opérant qu'au Maroc, le deuxième niveau d'information sectorielle par zone géographique n'est pas applicable.

## NOTE 5. RESULTAT PAR ACTION

Le calcul des résultats de base et dilué par action pour les périodes closes les 30 juin 2012 et 2011, est présenté ci-dessous :

	30-juin-12	30-juin-11	30-juin-10
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	774 334	864 360	950 542
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action	17 357 462	17 357 462	17 357 462
<b>Résultat de base par action</b>	44,6 MAD	49,8 MAD	54,8 MAD
<b>Résultat dilué par action</b>	44,6 MAD	49,8 MAD	54,8 MAD

Le résultat de base par action est de 44,6 Dirhams en juin 2012 contre 49,8 Dirhams au 30 juin 2011 en baisse de 10 %.

## NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif au 30 juin 2012.

## NOTE 7. DETTES FINANCIERES

Le Groupe ne dispose pas de dettes financières courantes et non courantes.

## NOTE 8. DIVIDENDES

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action voté en 2012 au titre de l'exercice 2011 ainsi que celui voté en 2011 au titre de l'exercice 2010.

En dirham	Juin 2012 voté en 2011	2011 voté en 2010	2010 voté en 2009
Dividende total distribué (en milliers)	1 526 800	1 789 477	1 515 056
Dividende par action	87,4	102,4	86,7
Dividende par action hors auto-contrôle	88,0	103,1	87,3

## NOTE 9. 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	30-juin-12	31-déc-11	31-déc-10
Avals, cautions et garanties donnés	67 802	85 901	73 735
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués			
Autres engagements donnés	538 922	584 822	647 646
<b>Total</b>	<b>606 724</b>	<b>670 723</b>	<b>721 381</b>

### Engagements reçus

En milliers de MAD	30-juin-12	31-déc-11	31-déc-10
Avals, cautions et garanties reçus	287 370	280 133	350 387
Nantissement et hypothèques reçus	127 727	101 717	2 760
Autres engagements reçus	1 926	3 143	806
<b>Total</b>	<b>417 023</b>	<b>384 993</b>	<b>353 953</b>

## **NOTE 10. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Il n'y a aucune transaction significative sur la période avec des parties liées ni d'évolution quant à la nature des transactions telles que décrites dans la note 27 du rapport des comptes consolidés 2011.

## **NOTE 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2012.