

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## AU 30 JUIN 2013

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2013

(en milliers de dirham)

Exercice clos	30 juin-13	30 juin-12	30 juin-11
Chiffre d'affaires	2 618 541	2 769 741	2 785 033
Autres produits de l'activité			
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 618 541</b>	<b>2 769 741</b>	<b>2 785 033</b>
Achats	871 437	936 939	952 317
Autres charges externes	223 931	252 714	206 078
Frais de personnel	207 138	199 104	191 046
Impôts et taxes	20 666	22 169	21 752
Amortissements et provisions d'exploitation	201 808	207 884	211 705
Autres produits et charges d'exploitation	(40 575)	(23 803)	(32 431)
Charges d'exploitation courantes	1 484 405	1 595 007	1 550 467
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>1 134 136</b>	<b>1 174 734</b>	<b>1 234 567</b>
Cessions d'actifs	9	(10)	26 867
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(23 639)	(51 789)	(28 844)
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(23 630)</b>	<b>(51 798)</b>	<b>(1 978)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 110 506</b>	<b>1 122 935</b>	<b>1 232 589</b>
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	3 397	4 468	7 184
Autres charges financières	34 017	13 119	5 700
<b>Résultat financier</b>	<b>(30 620)</b>	<b>(8 651)</b>	<b>1 484</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>1 079 887</b>	<b>1 114 284</b>	<b>1 234 073</b>
Impôts sur les bénéfices	323 825	325 942	336 543
Impôts différés	8 087	16 370	32 750
Résultat net des entreprises intégrées	747 975	771 972	864 781
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	6 457	4 024	1 521
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>754 431</b>	<b>775 996</b>	<b>866 302</b>
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat de l'ensemble consolidé	754 431	775 996	866 302
Intérêts minoritaires	1 273	1 662	1 942
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>753 158</b>	<b>774 334</b>	<b>864 360</b>
<b>Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période</b>			
- de base	43,4	44,6	49,8
- dilué	43,4	44,6	49,8

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2013

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30 juin-13	31-déc-12	31-déc-11
Goodwill	16 858	16 858	18 912
Immobilisations incorporelles	68 895	70 480	76 794
Immobilisations corporelles	6 198 109	6 344 585	6 570 618
Immeubles de placement			
Titres mis en équivalence	91 536	85 078	81 695
Autres actifs financiers	156 572	162 031	148 781
- Prêts et créances	156 572	162 031	148 781
Créances d'impôts sur les sociétés	7 493	94 894	17 620
Impôts différés actifs	16 771	15 711	15 411
Autres débiteurs non courants			
<b>Actif non courant</b>	<b>6 556 234</b>	<b>6 789 637</b>	<b>6 929 831</b>
Autres actifs financiers	107	21	2 540
- Instruments dérivés de couverture	107	21	2 540
Actifs non courants détenus en vue de la vente			
Stocks et en-cours	426 264	392 216	367 917
Créances clients	1 121 952	997 439	974 920
Autres débiteurs courants	253 410	233 257	183 692
Trésorerie et équivalent de trésorerie	181 980	149 546	902 449
<b>Actif courant</b>	<b>1 983 713</b>	<b>1 772 478</b>	<b>2 431 518</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>8 539 947</b>	<b>8 562 115</b>	<b>9 361 348</b>

(en milliers de dirhams)

PASSIF	30 juin-13	31-déc-12	31-déc-11
Capital	524 073	524 073	524 073
Primes d'émission et de fusion			
Réserves	3 186 217	3 068 850	2 910 094
Ecart de conversion			
Résultat net part du groupe	753 158	1 263 023	1 660 417
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>4 463 449</b>	<b>4 855 947</b>	<b>5 094 585</b>
Intérêts minoritaires	4 456	5 724	6 368
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 467 905</b>	<b>4 861 671</b>	<b>5 100 953</b>
Provisions	81 109	80 892	59 794
Avantages du personnel	283 039	279 569	289 597
Dettes d'impôts sur les sociétés	54 504		70 471
Impôts différés Passifs	995 820	986 610	950 800
<b>Passif non courant</b>	<b>1 414 472</b>	<b>1 347 071</b>	<b>1 370 661</b>
Provisions	31 749	31 249	25 081
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>1 282 891</b>	<b>968 551</b>	<b>207 198</b>
- Instruments dérivés de couverture	74	640	323
- Dettes envers les établissements de crédit	1 282 817	967 911	206 875
Dettes fournisseurs courantes	690 360	644 834	722 107
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente			
Autres créditeurs courants	652 571	708 739	1 935 348
<b>Passif courant</b>	<b>2 657 571</b>	<b>2 353 373</b>	<b>2 889 734</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>8 539 947</b>	<b>8 562 115</b>	<b>9 361 348</b>

## 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 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
<b>Au 31 Décembre 2012</b>	<b>524 073</b>	<b>0</b>	<b>-10 141</b>	<b>3 078 991</b>	<b>1 263 023</b>	<b>4 855 947</b>	<b>5 724</b>	<b>4 861 671</b>
Au 1er janvier 2013	524 073	0	-10 141	4 342 014		4 855 947	5 724	4 861 671
Variation de capital						0		0
Dividendes distribués				-1 145 595		-1 145 595	-2 539	-1 148 134
Titres d'autocontrôle						0		0
Variation de périmètre						0		0
Produits et charges comptabilisés				-61	753 158	753 097	1 271	754 368
Ecart de conversion						0		0
Autres variations						0		0
<b>Au 30 Juin 2013</b>	<b>524 073</b>	<b>0</b>	<b>-10 141</b>	<b>3 196 358</b>	<b>753 158</b>	<b>4 463 449</b>	<b>4 456</b>	<b>4 467 905</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2013

	Au 30 Juin 2013	Au 30 Juin 2012	Au 30 Juin 2011
En milliers de dirham			
Résultat net de l'ensemble consolidé	754 431	775 996	866 302
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	-63	-42	36
Changement de périmètre			
Autres ajustements			
<b>Autres éléments du résultat global pour la période nets d'impôts d</b>	<b>63</b>	<b>47</b>	<b>36</b>
<b>Résultat global</b>	<b>754 368</b>	<b>775 954</b>	<b>866 338</b>
<b>Résultat global attribuable au Groupe</b>	<b>753 158</b>	<b>775 912</b>	<b>865 067</b>
<b>Produits des activités</b>	<b>1 271</b>	<b>1 264</b>	<b>1 271</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2013

*(en milliers de dirhams)*

	30-juin-13	30-juin-12	30-juin-11
Résultat net de l'ensemble consolidé	754 431	775 996	866 302
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et/ou non liés à l'activité			
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	206 301	200 627	227 348
Résultats des sociétés mises en équivalence	(6 457)	(4 024)	(1 521)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(9)	10	(26 867)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>954 267</b>	<b>972 609</b>	<b>1 065 262</b>
Incidence de la variation du BFR	(48 106)	(686 334)	(232 443)
Impôts différés	8 087	16 370	32 750
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>914 248</b>	<b>302 645</b>	<b>865 569</b>
Incidence des variations de périmètre	0	0	270
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	61 202	65 498	126 346
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(12 616)	(13 542)	(60 684)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>48 586</b>	<b>51 956</b>	<b>65 932</b>
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 145 595	1 145 596	1 145 566
Dividendes payés aux minoritaires	2 539	3 459	3 967
Réduction de capitaux propres			
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>1 148 134</b>	<b>1 149 055</b>	<b>1 149 533</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>(282 473)</b>	<b>(898 365)</b>	<b>(349 896)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(818 364)	695 573	125 039
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(1 100 837)	(202 792)	(224 857)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>(282 473)</b>	<b>(898 365)</b>	<b>(349 896)</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 13 septembre 2013.

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

### **FAITS MARQUANTS**

A fin juin 2013, les ventes de ciments de Lafarge ont enregistré une baisse par rapport à la même période de l'année dernière, qui reste en ligne avec le recul général du marché.

Malgré cette baisse des volumes, nos résultats sont restés à un niveau proche de celui de 2012 grâce aux très bonnes performances commerciales, logistiques et industrielles et à notre programme de réduction des coûts.

### **PERSPECTIVES**

Le marché du ciment est en retrait par rapport à l'an dernier, à la fois du fait d'un niveau exceptionnel de la demande au premier trimestre 2012, et du ralentissement des nouvelles mises en chantier aussi bien dans le secteur du bâtiment que dans celui des travaux publics.

Au vu de la performance du marché au deuxième trimestre, Lafarge Maroc anticipe un second semestre 2013 plus favorable que celui de l'année dernière. Globalement, la demande nationale en ciment devrait toutefois s'inscrire en baisse par rapport à celle de 2012.

## PERIMETRE

Au cours du premier semestre 2013, 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 2013 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 2012.

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 2013.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2012 et applicables à compter du 1er janvier 2013, n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2013 à l'exception des amendements d'IAS 19.

Le Groupe applique déjà l'option proposée par IAS 19 de comptabilisation en autres éléments du résultat global des écarts actuariels au cours de la période de leur constatation. Les amendements d'IAS 19 ont impacté principalement la composante financière des charges de retraite, qui était auparavant présentée en résultat d'exploitation, est dorénavant présentée en « Charges financières » dans le compte de résultat consolidé.

### 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 2013.

## 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 2013 En Millions de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 376 516	383 088	-141 063	2 618 541
Autres produits de l'activité				0
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	2 376 516	383 088	-141 063	2 618 541
Résultat des activités opérationnelles	964 226	146 281		1 110 506
Résultat financier	-26 555	-4 065		-30 620
Résultat des mises en équivalence	6 457			6 457
Impôts	331 740	172		331 912
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	612 388	142 044		754 431
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	612 388	142 044		754 431

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

Total actif / passif en milliers de MAD	30-juin-13	31-déc-12	31-déc-11
Ciments	7 746 133	7 811 623	8 791 798
Bétons & granulats	793 814	750 492	569 551
Total	8 539 947	8 562 115	9 361 348

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 2013 et 2012, est présenté ci-dessous :

	30-juin-13	30-juin-12	30-juin-11
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	753 158	774 334	864 360
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>	43,4 MAD	44,6 MAD	49,8 MAD
<b>Résultat dilué par action</b>	43,4 MAD	44,6 MAD	49,8 MAD

Le résultat de base par action est de 43,4 Dirhams en juin 2013 contre 44,6 Dirhams au 30 juin 2012 en baisse de 2,6 %.

## NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif au 30 juin 2013.

## 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 2013 au titre de l'exercice 2012 ainsi que celui voté en 2012 au titre de l'exercice 2011.

En dirham	Juin 2013 voté en 2012	2012 voté en 2011	2011 voté en 2010
Dividende total distribué (en milliers)	1 297 581	1 723 789	1 789 477
Dividende par action	74,3	98,7	102,4
Dividende par action hors auto-contrôle	74,8	99,3	103,1

## 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 présentent les montants suivants :

### Engagements donnés

En milliers de MAD	30-juin-13	31-déc-12	31-déc-11
Avals, cautions et garanties donnés	106 182	92 876	85 901
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués			
Autres engagements donnés	519 488	618 248	584 822
<b>Total</b>	<b>625 670</b>	<b>711 124</b>	<b>670 723</b>

### Engagements reçus

En milliers de MAD	30-juin-13	31-déc-12	31-déc-11
Avals, cautions et garanties reçus	449 335	277 664	280 133
Nantissement et hypothèques reçus	2 190	139 993	101 717
Autres engagements reçus	806	1 926	3 143
<b>Total</b>	<b>452 331</b>	<b>419 583</b>	<b>384 993</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 2012.

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

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2013.