

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2014

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

(en milliers de dirham)

Exercice clos	30-juin-14	30-juin-13	30-juin-12
Chiffre d'affaires	2 564 616	2 618 541	2 769 741
Autres produits de l'activité			
Produits des activités ordinaires	2 564 616	2 618 541	2 769 741
Achats	807 071	871 437	936 939
Autres charges externes	228 530	223 931	252 714
Frais de personnel	210 950	207 138	199 104
Impôts et taxes	19 825	20 666	22 169
Amortissements et provisions d'exploitation	195 199	201 808	207 884
Autres produits et charges d'exploitation	(21 306)	(40 575)	(23 803)
Charges d'exploitation courantes	1 440 270	1 484 405	1 595 007
Résultat d'exploitation courant	1 124 346	1 134 136	1 174 734
Cessions d'actifs	247	9	(10)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(39 415)	(23 639)	(51 789)
Autres produits et charges d'exploitation	(39 167)	(23 630)	(51 798)
Résultat d'exploitation	1 085 179	1 110 506	1 122 935
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	2 021	3 397	4 468
Autres charges financières	20 137	34 017	13 119
Résultat financier	(18 116)	(30 620)	(8 651)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 067 063	1 079 887	1 114 284
Impôts sur les bénéficiaires	356 714	323 825	325 942
Impôts différés	1 523	8 087	16 370
Résultat net des entreprises intégrées	708 827	747 975	771 972
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	725	6 457	4 024
Résultat net des activités poursuivies	709 552	754 431	775 996
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat de l'ensemble consolidé	709 552	754 431	775 996
Intérêts minoritaires	1 237	1 273	1 662
Résultat net - Part du Groupe	708 315	753 158	774 334
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période			
- de base	40,8	43,4	44,6
- dilué	40,8	43,4	44,6

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2014

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30-juin-14	31-déc-13	31-déc-12
Goodwill	10 690	16 858	16 858
Immobilisations incorporelles	98 288	92 117	70 480
Immobilisations corporelles	5 990 161	6 125 432	6 344 585
Immeubles de placement			
Titres mis en équivalence	88 662	87 938	85 078
Autres actifs financiers	150 833	153 761	162 031
- Prêts et créances	150 833	153 761	162 031
Créances d'impôts sur les sociétés	166	5 171	94 894
Impôts différés actifs	2 239	18 047	15 711
Autres débiteurs non courants			
Actif non courant	6 341 039	6 499 324	6 789 637
Autres actifs financiers	0	0	21
- Instruments dérivés de couverture	0	0	21
Actifs non courants détenus en vue de la vente			
Stocks et en-cours	462 806	437 490	392 216
Créances clients	1 009 956	1 011 348	997 439
Autres débiteurs courants	329 217	305 588	233 257
Trésorerie et équivalent de trésorerie	278 654	286 157	149 546
Actif courant	2 080 633	2 040 582	1 772 478
TOTAL ACTIF	8 421 672	8 539 906	8 562 115

(en milliers de dirhams)

PASSIF	30-juin-14	31-déc-13	31-déc-12
Capital	524 073	524 073	524 073
Primes d'émission et de fusion			
Réserves	3 444 271	3 178 968	3 068 850
Ecart de conversion			
Résultat net part du groupe	708 315	1 397 225	1 263 023
Capitaux propres (part du groupe)	4 676 659	5 100 267	4 855 947
Intérêts minoritaires	5 136	5 880	5 724
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4 681 795	5 106 147	4 861 671
Provisions	77 354	77 932	80 892
Avantages du personnel	306 469	300 401	279 569
Dettes d'impôts sur les sociétés	45 647	69 782	
Impôts différés Passifs	961 781	996 502	986 610
Passif non courant	1 391 250	1 444 618	1 347 071
Provisions	25 329	26 251	31 249
Dettes financières courantes	943 031	615 663	968 551
- Instruments dérivés de couverture	269	488	640
- Dettes envers les établissements de crédit	942 762	615 175	967 911
Dettes fournisseurs courantes	710 697	699 557	644 834
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente			
Autres créditeurs courants	669 569	647 670	708 739
Passif courant	2 348 626	1 989 140	2 353 373
TOTAL PASSIF	8 421 672	8 539 906	8 562 115

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 2013	524 073		-10 141	4 342 014		4 855 947	5 724	4 861 671
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 145 595		-1 145 595	-2 539	-1 148 134
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				-7 309	1 397 225	1 389 916	2 695	1 392 611
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 31 décembre 2013	524 073		-10 141	3 189 110	1 397 225	5 100 267	5 880	5 106 147
Au 1er janvier 2014	524 073		-10 141	4 586 335		5 100 267	5 880	5 106 147
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 145 595		-1 145 595	-2 589	-1 148 184
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				13 672	708 315	721 987	1 845	723 832
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 30 Juin 2014	524 073		-10 141	3 454 412	708 315	4 676 659	5 136	4 681 795

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 30 Juin 2012
En milliers de dirham			
Résultat net de l'ensemble consolidé	709 552	754 431	775 996
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	-64	-63	-42
Changement de périmètre			
Autres ajustements	14 344		
<i>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés</i>	14 280	-63	-42
Résultat global de la période	723 832	754 368	775 955
Dont part du groupe	721 987	753 097	774 290
Dont part des minoritaires	1 845	1 271	1 665

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2014

(en milliers de dirhams)

	30-juin-14	30-juin-13	30-juin-12
Résultat net de l'ensemble consolidé	709 552	754 431	775 996
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	196 964	206 301	200 627
Résultats des sociétés mises en équivalence	(724)	(6 457)	(4 024)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(247)	(9)	10
Capacité d'autofinancement	905 543	954 267	972 609
Incidence de la variation du BFR	(33 863)	(48 106)	(686 334)
Impôts différés	1 523	8 087	16 370
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	873 202	914 248	302 645
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	72 786	61 202	65 498
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(12 678)	(12 616)	(13 542)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	60 108	48 586	51 956
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 145 595	1 145 595	1 145 596
Dividendes payés aux minoritaires	2 589	2 539	3 459
Réduction de capitaux propres			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 148 184	1 148 134	1 149 055
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(335 090)	(282 473)	(898 365)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(329 018)	(818 364)	695 573
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(664 108)	(1 100 837)	(202 792)
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(335 090)	(282 473)	(898 365)

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 6,7 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 11 septembre 2014.

NOTE 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

FAITS MARQUANTS

A fin juin 2014, les ventes de ciments de Lafarge ont enregistré une baisse par rapport à la même période de l'année dernière, quasi en ligne avec le recul général du marché de 4,4%.

Le résultat d'exploitation est resté à un niveau proche de celui de 2013 grâce notamment à l'élargissement de l'offre, à la performance commerciale, logistique et industrielle ainsi qu'à l'amélioration de la compétitivité de Lafarge Maroc.

Le résultat net consolidé, en baisse de 5,9%, est impacté par la charge additionnelle d'impôt sur les sociétés relative à l'opération de fusion - absorption par Lafarge Ciments de ses filiales Lafarge Bétons et Lafarge Granulats.

PERSPECTIVES

Sur la base des tendances du marché du ciment au premier semestre, Lafarge Maroc anticipe une demande nationale en ciment toujours en retrait sur le second semestre.

A l'instar du premier semestre, Lafarge Maroc poursuit le développement de ses exportations vers l'Afrique de l'Ouest.

Le projet de nouvelle cimenterie dans le Sud avance dans de bonnes conditions et le contrat relatif à la ligne de clinker a été signé avec le fournisseur d'équipements Polysius au mois de mai 2014.

PERIMETRE

Le Conseil d'Administration tenu le 20 mars a approuvé les termes du traité de fusion par absorption, par la société Lafarge Ciments, de ses filiales Lafarge Bétons et Lafarge Granulats.

Le périmètre de consolidation du Groupe Lafarge Ciments se présente comme suit.

Société	Activité	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Lafarge Ciments	Ciment	99,99%	Intégration globale
Lafarge Cementos	Ciment	98,23%	Intégration globale
Lubasa Maroc	Ciment	99,99%	Intégration globale
Lafarge Calcinor	Autres	49,12%	Mise en équivalence
Ecocim	Autres	44,99%	Mise en équivalence
Ceval	Autres	25,00%	Mise en équivalence

NOTE 3. SYNTHESE DES PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe Lafarge Ciments au 30 juin 2014 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 2013.

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 2014.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2013 et applicables à compter du 1er janvier 2014, n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2014.

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 2014.

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 2014 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 377 158	290 770	-103 312	2 564 616
Autres produits de l'activité				
Total produits des activités ordinaires	2 377 158	290 770	-103 312	2 564 616
Résultat des activités opérationnelles	1 096 566	-11 388		1 085 179
Résultat financier	-13 621	-4 495		-18 116
Résultat des mises en équivalence	725			725
Impôts	355 173	3 063		358 236
Résultat net des activités poursuivies	728 498	-18 946		709 552
Résultat net des activités abandonnées	728 498	-18 946		709 552

Jun 2013 En Milliers 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
Total produits des activités ordinaires	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
Résultat net des activités poursuivies	612 388	142 044		754 431
Résultat net des activités abandonnées	612 388	142 044		754 431

Le Groupe a réalisé des opérations d'exportation vers l'Afrique de l'Ouest.

Juin 2014 En Milliers de MAD	MAROC	AFRIQUE DE L'OUEST	Total
Chiffre d'affaires	2 538 823	25 793	2 564 616
Autres produits de l'activité			
Total produits des activités ordinaires	2 538 823	25 793	2 564 616

NOTE 5. RESULTAT PAR ACTION

Le calcul des résultats de base et dilué par action pour les périodes closes les 30 juin 2014 et 2013, est présenté ci-dessous :

	2014	2013	2012
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	708 315	753 158	774 334
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	40,8 MAD	43,4 MAD	44,6 MAD
Résultat dilué par action	40,8 MAD	43,4 MAD	44,6 MAD

Le résultat de base par action est de 40,8 Dirhams en juin 2014 contre 43,4 Dirhams au 30 juin 2013 en baisse de 6,3 %.

NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif au 30 juin 2014.

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 2014 au titre de l'exercice 2013 ainsi que celui voté en 2013 au titre de l'exercice 2012.

En dirham	2014 voté en 2013	2013 voté en 2012	2012 voté en 2011
Dividende total distribué (en milliers)	1 300 401	1 297 581	1 723 789
Dividende par action	74,4	74,3	98,7
Dividende par action hors auto-contrôle	74,9	74,8	99,3

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 présentent les montants suivants :

Engagements donnés

En milliers de MAD	30-juin-14	31-déc-13	31-déc-12
Avals, cautions et garanties donnés	101 690	20 448	92 876
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués			
Autres engagements donnés	902 471	748 080	618 248
Total	1 004 161	768 528	711 124

Engagements reçus

En milliers de MAD	30-juin-14	31-déc-13	31-déc-12
Avals, cautions et garanties reçus	177 069	372 224	277 664
Nantissement et hypothèques reçus	186 182	806	139 993
Autres engagements reçus	4 790	2 660	1 926
Total	368 041	375 690	419 583

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 2013.

NOTE 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2014.