

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2015

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2015

(en milliers de dirham)

Exercice clos	Note	30-juin-15	30-juin-14	30-juin-13
Chiffre d'affaires		2 668 563	2 564 616	2 618 541
Autres produits de l'activité				
Produits des activités ordinaires		2 668 563	2 564 616	2 618 541
Achats	6	891 110	807 071	871 437
Autres charges externes	6	266 431	228 530	223 931
Frais de personnel	7	211 570	210 950	207 138
Impôts et taxes		28 578	19 825	20 666
Amortissements et provisions d'exploitation	8	182 507	195 199	201 808
Autres produits et charges d'exploitation		(48 072)	(21 306)	(40 575)
Charges d'exploitation courantes		1 532 124	1 440 270	1 484 405
Résultat d'exploitation courant		1 136 439	1 124 346	1 134 136
Cessions d'actifs		100	247	9
Autres produits et charges d'exploitation non courants		(29 190)	(39 415)	(23 639)
Autres produits et charges d'exploitation	9	(29 090)	(39 167)	(23 630)
Résultat d'exploitation		1 107 349	1 085 179	1 110 506
Coût de l'endettement financier net				
Autres produits financiers		5 381	2 021	3 397
Autres charges financières		23 258	20 137	34 017
Résultat financier	10	(17 876)	(18 116)	(30 620)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées		1 089 473	1 067 063	1 079 887
Impôts sur les bénéfices	11	347 869	356 714	323 825
Impôts différés	11	(5 593)	1 523	8 087
Résultat net des entreprises intégrées		747 197	708 827	747 975
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		3 348	725	6 457
Résultat net des activités poursuivies		750 546	709 552	754 431
Résultat net des activités abandonnées				
Résultat de l'ensemble consolidé		750 546	709 552	754 431
Intérêts minoritaires		1 452	1 237	1 273
Résultat net - Part du Groupe		749 094	708 315	753 158
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période	12			
- de base	12	43,2	40,8	43,4
- dilué	12	43,2	40,8	43,4

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2015

(en milliers de dirhams)

ACTIF	Note	30-juin-15	31-déc-14	31-déc-13
Goodwill	13	10 690	10 690	16 858
Immobilisations incorporelles	14	102 706	100 271	92 117
Immobilisations corporelles	15	5 801 528	5 919 967	6 125 432
Immeubles de placement				
Titres mis en équivalence	16	93 624	90 276	87 938
Autres actifs financiers	17	137 836	139 709	153 761
- Prêts et créances		137 836	139 709	153 761
Créances d'impôts sur les sociétés		3 728	1 100	5 171
Impôts différés actifs		746	1 493	18 047
Autres débiteurs non courants				
Actif non courant		6 150 858	6 263 506	6 499 324
Autres actifs financiers		66		
- Instruments dérivés de couverture	25	66		
Actifs non courants détenus en vue de la vente				
Stocks et en-cours	18	473 962	402 305	437 490
Créances clients	19	1 082 676	795 731	1 011 348
Autres débiteurs courants	19	287 771	181 959	305 588
Trésorerie et équivalent de trésorerie	20	613 471	262 898	286 157
Actif courant		2 457 946	1 642 892	2 040 582
TOTAL ACTIF		8 608 804	7 906 397	8 539 906

(en milliers de dirhams)

PASSIF		30-juin-15	31-déc-14	31-déc-13
Capital		524 073	524 073	524 073
Primes d'émission et de fusion		0		
Réserves		3 248 205	3 080 439	3 178 968
Ecart de conversion				
Résultat net part du groupe		749 094	1 313 232	1 397 225
Capitaux propres (part du groupe)		4 521 373	4 917 744	5 100 267
Intérêts minoritaires		4 607	6 258	5 880
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		4 525 980	4 924 002	5 106 147
Provisions	21	50 781	63 793	77 932
Avantages du personnel	22	373 697	363 277	300 401
Dettes d'impôts sur les sociétés	23	30 159	12 374	69 782
Impôts différés Passifs		922 654	929 124	996 502
Passif non courant		1 377 291	1 368 568	1 444 618
Provisions	21	15 916	25 129	26 251
Dettes financières courantes	25	1 370 758	411 193	615 663
- Instruments dérivés de couverture		0	612	488
- Dettes envers les établissements de crédit		1 370 758	410 581	615 175
Dettes fournisseurs courantes	24	749 445	532 113	699 557
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente				
Autres créditeurs courants	24	569 414	645 393	647 670
Passif courant		2 705 533	1 613 827	1 989 140
TOTAL PASSIF		8 608 804	7 906 397	8 539 906

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 2014	524 073		-10 141	4 586 335		5 100 267	5 880	5 106 147
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 475 387		-1 475 387	-2 589	-1 477 976
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				-20 369	1 313 232	1 292 863	2 967	1 295 830
Ecart de conversion								
Autres variations								0
Au 31 décembre 2014	524 073		-10 141	3 090 580	1 313 232	4 917 744	6 258	4 924 002
Au 1er janvier 2015	524 073		-10 141	4 403 811		4 917 744	6 258	4 924 002
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 145 595		-1 145 595	-3 103	-1 148 698
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés				130	749 094	749 224	1 452	750 676
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 30 juin 2015	524 073		-10 141	3 258 346	749 094	4 521 373	4 607	4 525 980

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2015

	Au 30 Juin 2015	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013
En milliers de dirham			
Résultat net de l'ensemble consolidé	750 546	709 552	754 431
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	130	-64	-63
Changement de périmètre		14 344	
Autres ajustements			
<i>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés</i>	130	14 280	-63
Résultat global de la période	750 676	723 832	754 368
Dont part du groupe	749 224	721 987	753 097
Dont part des minoritaires	1 452	1 845	1 271

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2015

(en milliers de dirhams)

	30-juin-15	30-juin-14	30-juin-13
Résultat net de l'ensemble consolidé	750 546	709 552	754 431
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	181 833	196 964	206 301
Résultats des sociétés mises en équivalence	(3 348)	(724)	(6 457)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(100)	(247)	(9)
Capacité d'autofinancement	928 931	905 543	954 267
Incidence de la variation du BFR	(308 583)	(33 863)	(48 106)
Impôts différés	(5 593)	1 523	8 087
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	614 755	873 202	914 248
Incidence des variations de périmètre	0	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	87 423	72 786	61 202
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(11 763)	(12 678)	(12 616)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	75 660	60 108	48 586
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 145 595	1 145 595	1 145 595
Dividendes payés aux minoritaires	3 103	2 589	2 539
Réduction de capitaux propres			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 148 698	1 148 184	1 148 134
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(609 604)	(335 090)	(282 473)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(147 683)	(329 018)	(818 364)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(757 287)	(664 108)	(1 100 837)
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(609 604)	(335 090)	(282 473)

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 22 septembre 2015.

NOTE 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

FAITS MARQUANTS

A fin juin 2015, les ventes de Lafarge sur le marché national ainsi que ses exportations vers l'Afrique de l'Ouest ont progressé par rapport à 2014.

Le résultat d'exploitation à 1.136 MDH est en progression par rapport à 2014, grâce notamment aux bonnes performances commerciales et industrielles et à la maîtrise des coûts.

Le résultat net consolidé à fin juin 2015 s'établit à 751 MDH, en hausse de 5,8% comparé à 2014, où l'opération de fusion absorption par Lafarge Ciments de ses filiales Bétons et Granulats a fait l'objet d'une imposition fiscale.

PERSPECTIVES

Lafarge Maroc poursuit sa stratégie de différenciation commerciale et son programme de développement avec notamment :

- L'introduction de nouvelles solutions constructives et de nouveaux produits (offre logement économique, nouvelle gamme de produits en sacs, ciment prise mer, ciment pour préfabrication, bétons spéciaux innovants,...) pour mieux satisfaire ses clients ;

- Le positionnement sur les grands chantiers d'infrastructure ;

- Un recours croissant aux énergies renouvelables, notamment par la construction de plateformes pour la valorisation de déchets ménagers dans ses cimenteries ;
- La poursuite du projet de construction de la nouvelle cimenterie du sud.

PERIMETRE

Suite à la fusion par absorption des filiales Lafarge Bétons et Lafarge Granulats par la société Lafarge Ciments, le périmètre de consolidation 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. SYNTHÈSE DES PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe Lafarge Ciments au 30 juin 2015 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 2014.

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 2015.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2014 et applicables à compter du 1er janvier 2015, n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2015 à l'exception de l'IFRIC 21.

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 2015.

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.

Juin 2015 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 453 892	336 431	-120 340	2 669 982
Autres produits de l'activité				
Total produits des activités ordinaires	2 453 892	336 431	-120 340	2 669 982
Résultat des activités opérationnelles	1 131 544	-24 195		1 107 349
Résultat financier	-16 609	-1 267		-17 876
Résultat des mises en équivalence	3 348			3 348
Impôts	344 464	-2 189		342 276
Résultat net des activités poursuivies	773 819	-23 274		750 546
Résultat net des activités abandonnées	773 819	-23 274		750 546

Juin 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

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

Juin 2015 En Milliers de MAD	MAROC	AFRIQUE DE L'OUEST	Total
Chiffre d'affaires	2 638 004	31 978	2 669 982
Autres produits de l'activité			
Total produits des activités ordinaires	2 638 004	31 978	2 669 982

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 2015 et 2014, est présenté ci-dessous :

	2015	2014	2013
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	749 094	708 315	753 158
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	43,2 MAD	40,8 MAD	43,4 MAD
Résultat dilué par action	43,2 MAD	40,8 MAD	43,4 MAD

Le résultat de base par action est de 43,2 Dirhams en juin 2015 contre 40,8 Dirhams au 30 juin 2014 en augmentation de 5,9 %.

NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif au 30 juin 2015.

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 2015 au titre de l'exercice 2014 ainsi que celui voté en 2014 au titre de l'exercice 2013.

En dirham	2015 voté en 2014	2014 voté en 2013	2013 voté en 2012
Dividende total distribué (en milliers)	1 148 699	1 477 975	1 297 581
Dividende par action	65,8	84,6	74,3
Dividende par action hors auto-contrôle	66,2	85,1	74,8

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-15	31-déc-14	31-déc-13
Avals, cautions et garanties donnés	204 797	176 021	20 448
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués			
Autres engagements donnés	1 167 837	1 143 136	748 080
Total	1 372 634	1 319 157	768 528

Engagements reçus

En milliers de MAD	30-juin-15	31-déc-14	31-déc-13
Avals, cautions et garanties reçus	426 521	403 460	372 224
Nantissement et hypothèques reçus			806
Autres engagements reçus			2 660
Total	426 521	403 460	375 690

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 2014.

NOTE 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2015.