

# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

## **AU 30 JUIN 2011**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011

(en milliers de dirham)

Exercice clos	30 juin-11	30 juin-10	30 juin-09
Chiffre d'affaires	2 785 033	2 789 106	2 818 391
Autres produits de l'activité			
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 785 033</b>	<b>2 789 106</b>	<b>2 818 391</b>
Achats	952 317	877 561	830 584
Autres charges externes	206 078	195 689	181 043
Frais de personnel	191 046	169 912	170 229
Impôts et taxes	21 752	22 036	22 109
Amortissements et provisions d'exploitation	211 705	202 733	157 271
Autres produits et charges d'exploitation	(32 431)	(18 208)	72 550
Charges d'exploitation courantes	1 550 467	1 449 723	1 433 786
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>1 234 567</b>	<b>1 339 383</b>	<b>1 384 605</b>
Cessions d'actifs	26 867	(30)	(156)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(28 844)	(3 414)	(9 505)
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(1 978)</b>	<b>(3 444)</b>	<b>(9 661)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 232 589</b>	<b>1 335 939</b>	<b>1 374 944</b>
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	7 184	10 504	21 997
Autres charges financières	5 700	10 713	26 698
<b>Résultat financier</b>	<b>1 484</b>	<b>(209)</b>	<b>(4 701)</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>1 234 073</b>	<b>1 335 730</b>	<b>1 370 243</b>
Impôts sur les bénéfices	336 543	319 894	378 791
Impôts différés	32 750	63 232	10 849
Résultat net des entreprises intégrées	864 781	952 604	980 603
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 521	490	(157)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>866 302</b>	<b>953 094</b>	<b>980 446</b>
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat de l'ensemble consolidé	866 302	953 094	980 446
Intérêts minoritaires	1 942	2 552	2 878
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>864 360</b>	<b>950 542</b>	<b>977 568</b>
<b>Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période</b>			
- de base	49,8	54,8	56,3
- dilué	49,8	54,8	56,3

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2011

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30 juin-11	31-déc-10	31-déc-09
Goodwill	6 168	6 168	6 168
Immobilisations incorporelles	72 541	73 579	49 162
Immobilisations corporelles	6 659 830	6 811 292	7 058 235
Immeubles de placement			
Titres mis en équivalence	80 779	56 858	36 555
Autres actifs financiers	141 422	125 101	124 519
- Prêts et créances	141 422	125 101	124 519
Créances d'impôts sur les sociétés	1 716	95 417	893
Impôts différés actifs	9 726	8 847	8 205
Autres débiteurs non courants			
<b>Actif non courant</b>	<b>6 972 183</b>	<b>7 177 262</b>	<b>7 283 737</b>
Autres actifs financiers	0	2 106	3 457
- Instruments dérivés de couverture	0	2 106	3 457
Actifs non courants détenus en vue de la vente			
Stocks et en-cours	448 116	407 767	402 451
Créances clients	1 022 137	701 381	541 685
Autres débiteurs courants	226 674	155 664	157 901
Trésorerie et équivalent de trésorerie	132 163	187 479	164 054
<b>Actif courant</b>	<b>1 829 091</b>	<b>1 454 396</b>	<b>1 269 548</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>8 801 273</b>	<b>8 631 658</b>	<b>8 553 285</b>

(en milliers de dirhams)

PASSIF	30 juin-11	31-déc-10	31-déc-09
Capital	1 746 911	1 746 911	1 746 911
Primes d'émission et de fusion	0		
Réserves	3 323 525	2 794 509	2 449 001
Ecart de conversion			
Résultat net part du groupe	864 360	1 674 817	1 855 714
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>5 934 796</b>	<b>6 216 238</b>	<b>6 051 626</b>
Intérêts minoritaires	7 412	9 438	10 212
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>5 942 208</b>	<b>6 225 675</b>	<b>6 061 838</b>
Provisions	148 700	129 397	129 548
Avantages du personnel	284 279	275 921	250 066
Dettes d'impôts sur les sociétés	50 291	2 241	105 964
Impôts différés Passifs	916 057	882 464	763 822
<b>Passif non courant</b>	<b>1 399 327</b>	<b>1 290 023</b>	<b>1 249 400</b>
Provisions	5 096	11 715	11 578
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>357 456</b>	<b>63 163</b>	<b>195 612</b>
- Instruments dérivés de couverture	435	723	3 684
- Dettes envers les établissements de crédit	357 021	62 440	191 928
Dettes fournisseurs courantes	609 082	596 701	576 356
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente			
Autres créditeurs courants	488 105	444 381	458 500
<b>Passif courant</b>	<b>1 459 738</b>	<b>1 115 961</b>	<b>1 242 047</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>8 801 273</b>	<b>8 631 658</b>	<b>8 553 285</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 2010	1 746 911	0	-10 141	4 314 856		6 051 626	10 212	6 061 838
Variation de capital						0		0
Dividendes distribués				-1 510 038		-1 510 038	-5 018	-1 515 056
Titres d'autocontrôle						0		0
Variation de périmètre				-209		-209		-209
Produits et charges comptabilisés				42	1 674 817	1 674 859	4 243	1 679 102
Ecart de conversion						0		0
Autres variations						0		0
<b>Au 31 Décembre 2010</b>	<b>1 746 911</b>	<b>0</b>	<b>-10 141</b>	<b>2 804 651</b>	<b>1 674 817</b>	<b>6 216 238</b>	<b>9 438</b>	<b>6 225 675</b>
Au 1er janvier 2011	1 746 911	0	-10 141	4 479 468		6 216 238	9 438	6 225 675
Variation de capital						0		0
Dividendes distribués				-1 145 566		-1 145 566	-3 967	-1 149 533
Titres d'autocontrôle						0		0
Variation de périmètre				-270		-270		-270
Produits et charges comptabilisés				36	864 360	864 395	1 942	866 337
Ecart de conversion						0		0
Autres variations						0		0
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>1 746 911</b>	<b>0</b>	<b>-10 141</b>	<b>3 333 667</b>	<b>864 360</b>	<b>5 934 796</b>	<b>7 412</b>	<b>5 942 208</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011

	Au 30 Juin 2011	Au 30 Juin 2010	Au 30 Juin 2009
En milliers de dirham			
Résultat net de l'ensemble consolidé	866 302	953 094	980 446
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	36	3	-37
Changement de périmètre			
Autres ajustements			
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés	36	3	-37
Résultat global de la période	866 338	953 097	980 409
Dont part du groupe	864 395	950 545	977 530
Dont part des minoritaires	1 942	2 552	2 878

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2011

*(en milliers de dirhams)*

	30-juin-11	30-juin-10	30-juin-09
Résultat net de l'ensemble consolidé	866 302	953 094	980 446
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	227 348	190 760	146 121
Résultats des sociétés mises en équivalence	(1 521)	(490)	157
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(26 867)	30	156
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 065 262</b>	<b>1 143 394</b>	<b>1 126 880</b>
Incidence de la variation du BFR	(232 443)	(534 594)	(34 903)
Impôts différés	32 750	63 232	10 849
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>865 569</b>	<b>672 032</b>	<b>1 102 826</b>
Incidence des variations de périmètre	270	209	276
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	126 346	93 595	745 024
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(60 684)	(22 696)	(10 009)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>65 932</b>	<b>71 108</b>	<b>735 291</b>
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 145 566	1 145 532	1 041 449
Dividendes payés aux minoritaires	3 967	5 018	3 371
Réduction de capitaux propres			
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>1 149 533</b>	<b>1 150 550</b>	<b>1 044 820</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>(349 896)</b>	<b>(549 625)</b>	<b>(677 285)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	125 039	(27 874)	99 394
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(224 857)	(577 499)	(577 891)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>(349 896)</b>	<b>(549 625)</b>	<b>(677 285)</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 22 septembre 2011.

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

### **FAITS MARQUANTS**

Les volumes de ciment vendus ont connu une progression de 1,3% par rapport à l'exercice précédent. Cette croissance, inférieure à celle du marché, s'explique par la conjonction des deux éléments suivants :

- Une forte disparité de la demande par région, au détriment de nos principaux marchés, particulièrement celui de Meknès - Tafilalet et, dans une moindre mesure, celui du Nord.
- L'arrivée de nouvelles capacités induisant un excédent au niveau de la région du Grand Casablanca.

Le retrait enregistré au niveau des résultats s'explique essentiellement par le renchérissement du coût des combustibles et de la sacherie, dont nous avons réussi à limiter l'impact grâce à une bonne marche de notre outil industriel, conjuguée à la réalisation de gains de productivité.

## PERIMETRE

Au cours du premier semestre 2011, 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
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 2011 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 2010.

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 2011.

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 2011.

## 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 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	1 521			1 521
Impôts	360 144	9 149		369 293
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	719 056	147 246		866 302
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	719 056	147 246		866 302

Jun 2010 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 613 198	272 091	-96 183	2 789 106
Autres produits de l'activité				0
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	2 613 198	272 091	-96 183	2 789 106
Résultat des activités opérationnelles	1 221 192	114 747		1 335 939
Résultat financier	833	-1 042		-209
Résultat des mises en équivalence	490			490
Impôts	377 269	5 857		383 126
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	845 246	107 848		953 094
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	845 246	107 848		953 094

Total actif / passif en milliers de MAD	30-juin-11	31-déc-10	31-déc-09
Ciments	8 268 548	8 136 199	8 097 153
Bétons & granulats	532 725	495 459	456 132
Total	8 801 273	8 631 658	8 553 285

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 2011 et 2010, est présenté ci-dessous :

	30-juin-11	30-juin-10	30-juin-09
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	864 360	950 542	977 568
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>	49,8 MAD	54,8 MAD	56,3 MAD
<b>Résultat dilué par action</b>	49,8 MAD	54,8 MAD	56,3 MAD

Le résultat de base par action est de 49,8 Dirhams en juin 2011 contre 54,8 Dirhams au 30 juin 2010 en baisse de 9 %.

## NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif au 30 juin 2011.

## 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 2011 au titre de l'exercice 2010 ainsi que celui voté en 2010 au titre de l'exercice 2009.

En dirham	Juin 2011 voté en 2010	2010 voté en 2009	2009 voté en 2008
Dividende total distribué (en milliers)	1 149 533	1 515 056	1 426 683
Dividende par action	65,8	86,7	81,7
Dividende par action hors auto-contrôle	66,2	87,3	82,2

## 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-11	31-déc-10	31-déc-09
Avals, cautions et garanties donnés	78 769	73 735	96 162
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués			
Autres engagements donnés	455 927	647 646	711 043
<b>Total</b>	<b>534 696</b>	<b>721 381</b>	<b>807 205</b>

### Engagements reçus

En milliers de MAD	30-juin-11	31-déc-10	31-déc-09
Avals, cautions et garanties reçus	314 253	350 387	406 095
Nantissement et hypothèques reçus	71 100	2 760	830
Autres engagements reçus	3 143	806	
<b>Total</b>	<b>388 496</b>	<b>353 953</b>	<b>406 925</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 2010.

## NOTE 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2011.