

Comptes Consolidés

Bilan consolidé au 30 Juin 2007

En milliers de dirhams	30 Juin 07	31 Décembre 06	Variation
ACTIF			
Goodwill	6 168	6 168	
Immobilisations incorporelles	27 080	26 335	745
Immobilisations corporelles	4 930 907	4 740 331	190 576
Titres mis en équivalence			
Autres actifs financiers	78 940	80 639	(1 699)
Créances d'impôts sur les sociétés	10 189	28 463	(18 274)
Impôts différés actifs	10 865	11 046	(181)
Autres débiteurs non courants			
Actif non courant	5 064 149	4 892 981	171 167
Stocks et en-cours	316 339	321 566	(5 227)
Créances clients	562 684	505 793	56 891
Autres débiteurs courants	171 542	167 328	4 214
Trésorerie et équivalent de trésorerie	544 387	1 244 852	(700 465)
Actif courant	1 594 952	2 239 540	(644 588)
TOTAL ACTIF	6 659 101	7 132 522	-473 422

En milliers de dirhams	30 Juin 07	30 Juin 06	Variation
PASSIF			
Capital	476 431	476 431	
Primes d'émission et de fusion	662 829	662 829	
Réserves	2 984 330	3 173 048	(188 718)
Ecart de conversion			
Résultat net par le groupe	708 625	1 032 487	(323 862)
Capitaux propres (part du groupe)	4 832 215	5 344 795	(512 580)
Intérêts minoritaires	9 575	8 888	687
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4 841 790	5 353 683	(511 893)
Provisions	75 647	105 825	(30 178)
Avantages du personnel	271 614	267 007	4 607
Dettes d'impôts sur les sociétés	130 581	37 697	92 884
Impôts différés Passifs	588 303	546 286	42 017
Passif non courant	1 066 145	956 815	109 330
Provisions	27 859	28 082	(223)
Dettes fournisseurs courantes	367 828	434 387	(66 559)
Passif courant	751 166	822 025	(70 859)
TOTAL PASSIF	6 659 101	7 132 522	-473 422

En milliers de dirhams	30 Juin 07	30 Juin 06	Variation
Résultat net de l'ensemble consolidé	709 955	453 849	256 106
Ajustements pour			
Dotations aux amortis. et prov., pertes de valeur	99 028	95 806	3 222
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(127)	(6 339)	3 212
Capacité d'autofinancement	808 856	548 316	260 540
Incidence de la variation du BFR	(15 362)	(134 354)	118 993
Impôts différés	42 119	51 804	(9 685)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	835 613	463 765	371 848
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	322 523	418 958	(96 435)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8 423)	(10 784)	2 361
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	314 100	408 175	(94 074)
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 221 335	511 256	710 079
Dividendes payés aux minoritaires	643		643
Réduction de capitaux propres			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 221 978	511 256	710 722
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
VARIATION DE LA TRÉSorerIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSorerIE	(700 465)	(455 665)	(244 800)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	1 244 852	1 171 890	72 962
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	544 387	716 225	(171 838)
VARIATION DE LA TRÉSorerIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSorerIE	(700 465)	(455 665)	(244 800)

En milliers de dirhams	30 Juin 07	30 Juin 06
Résultat de la période	709 955	1 033 562
Ecart actuariel sur les engagements postérieurs à l'emploi	-97 316	
Impôt différé sur les écarts actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	-79	30 191
Autres ajustements	216	
Total des produits et charges comptabilisés	137	-67 125
Dot part du groupe	710 092	966 438
Dot part des minoritaires	708 765	965 478
	1 327	960

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2007

En milliers de dirhams	30 Juin 07	30 Juin 06	Variation
Chiffre d'affaires	2 190 702	1 750 919	439 783
Autres produits de l'activité			
Produits des activités ordinaires	2 190 702	1 750 919	439 783
Achats	691 908	618 086	73 822
Autres charges externes	193 929	192 425	1 504
Frais de personnel	145 810	136 675	9 135
Impôts et taxes	24 593	23 486	1 107
Amortissements et provisions d'exploitation	118 820	100 476	18 344
Autres produits et charges d'exploitation	19 989	18 335	1 654
Charges d'exploitation courantes	1 195 049	1 089 483	105 566
Résultat d'exploitation courant	995 653	661 436	334 217
Cessions d'actifs	127	3 339	(3 212)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	8 512	(16 200)	24 712
Autres produits et charges d'exploitation	8 640	(12 861)	21 501
Résultat d'exploitation	1 004 293	648 575	355 718
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	21 775	22 656	(881)
Autres charges financières	2 545	2 417	128
Résultat financier	19 230	20 239	(1 009)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 023 523	668 814	354 709
Impôts sur les bénéfices	271 451	163 156	108 295
Impôts différés	42 119	51 804	(9 685)
Résultat net des entreprises intégrées	709 955	453 854	256 101
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
Résultat net des activités poursuivies	709 955	453 854	256 101
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat de l'ensemble consolidé	709 955	453 854	256 101
Intérêts minoritaires	1 327	669	658
Résultat net - Part du Groupe	708 625	453 185	255 440
Résultat net par action			
- de base	150	96	54
- dilué	150	96	54

A - Principes comptables

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et conformément aux dispositions de l'article 6, paragraphe 6.2 de la circulaire n°06/05 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 13 octobre 2005, les comptes consolidés du Groupe Lafarge Ciments publiés, sont pour la première fois, au titre du premier semestre 2007 établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) endossés au niveau européen.

L'information comparative 2006 a été retraitée conformément au principe IFRS1 pour pouvoir la comparer utilement à celle de 2007.

En tant que premier adoptant des IFRS au 1er janvier 2006, le Groupe a appliqué les règles spécifiques relatives à une première adoption, telles que prévues par IFRS 1.

B - Périmètre et règles de consolidation

Le périmètre consolidé comprend les sociétés des activités ciment, béton et granulat.

Ces sociétés sont sous contrôle exclusif et sont par conséquent consolidées par intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques significatifs sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

C - Note de transition aux IFRS

Jusqu'au 31 décembre 2006, les comptes consolidés du Groupe étaient établis conformément aux règles et principes de consolidation du CNC en vigueur au Maroc.

Le tableau de réconciliation du bilan au 1er janvier 2006 détaille l'impact de la transition des normes marocaines aux normes internationales IFRS.

Les principaux impacts sont issus de :

- changement du mode d'amortissement utilisé qui reflète le rythme selon lequel les avantages économiques liés à l'actif vont être consommés ;
- valorisation des engagements sociaux postérieurs à l'emploi (couverture maladie, indemnité de fin de carrière) ;
- constatation des impôts différés résultant de la comptabilisation des différents retraitements.

D - Principales règles et méthodes adoptées

Immobilisations corporelles - IAS 16 -

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût historique.

Les méthodes d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- les terrains de carrières sont amortis en fonction des tonnages extraits pendant l'exercice rapportés à la capacité d'extraction totale estimée de la carrière sur sa durée d'exploitation ;
- les autres terrains ne sont pas amortis ;
- les bâtiments administratifs sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité estimée selon la décomposition suivante : gros œuvres - charpente métallique : 50 ans, étanchéité, toiture et autres : 10 ans, agencements et aménagements : 15 ans, installations techniques fixes : 25 ans, menuiserie : 15 ans ;
- les bâtiments industriels sont amortis sur une durée d'utilité allant de 20 à 30 ans ;
- les matériels, équipements et installations sont amortis linéairement sur leur durée de vie estimée allant de huit à trente ans.

Goodwill - IAS 38 -

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 - Dépréciation d'actifs, les goodwill ne sont plus amortis depuis le 1er janvier 2006 (date de transition aux IFRS) mais sont testés au minimum une fois par an pour détecter d'éventuelles pertes de valeur.

Avant le 1er janvier 2006, le Groupe amortissait linéairement ses goodwill sur une durée d'utilité de 10 ans.

Immobilisations incorporelles - IAS 38 -

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38 - Immobilisations incorporelles, un actif est enregistré au bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à cet actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels. Ils sont amortis par annuités constantes sur une durée n'excédant pas sept ans.

Avantages du personnel - IAS 19 -

Conformément à la norme IAS 19 - Avantages du personnel, les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi du régime à prestations définies sont calculés, annuellement par des actuaires indépendants.

Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie et la rotation du personnel.

Le groupe a adopté l'option proposée par l'amendement de l'IAS 19, avantages du personnel, pour constater au niveau des capitaux propres, les gains et pertes actuariels issus des changements des hypothèses actuarielles qui affectent l'évaluation des obligations.

Impôts différés - IAS 12 -

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 - Impôts différés, les provisions pour impôts différés sont constituées selon la méthode du report variable et de la conception élargie sur les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales.

Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur. Les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si leur récupération est probable.

La charge d'impôts courants et différés est comptabilisée au compte de résultat de la période sauf s'ils sont générés par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres.

Réconciliation du bilan consolidé au 1er Janvier 2006

en milliers de dirhams	Normes marocaines au format IFRS	IAS 12	IAS 16	IAS 19	Autres	Impact total de la transition aux IFRS	Retraité selon les normes IFRS
ACTIF							
Goodwill	7 028				(860)	(860)	6 168
Immobilisations incorporelles	26 807				(150)	(150)	26 657
Immobilisations corporelles	2 929 224		1 447 990		(19 677)	1 428 313	4 357 536
Titres mis en équivalence					0	0	0
Autres actifs financiers	89 299				(10 151)	(10 151)	79 148
Créances d'impôts sur les sociétés	114 443						114 443
Impôts différés actifs	7 721	5 926				5 926	13 647
Autres débiteurs non courants							
Actif non courant	3 174 522	5 926	1 447 990	0	(30 838)	1 423 078	4 597 599
Stocks et en-cours	285 174					0	285 174
Créances clients	356 196					0	356 196
Autres débiteurs courants	71 380				1 977	1 977	73 357
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 171 890					0	1 171 890
Actif courant	1 884 640	0	0	0	1 977	1 977	1 886 617
TOTAL ACTIF	5 059 162	5 926	1 447 990	0	-28 860	1 425 055	6 484 216
PASSIF							
Capital	476 431					0	476 431
Primes d'émission et de fusion	662 829					0	662 829
Réserves	2 022 834	(371 674)	1 447 990	(159 171)	41 103	958 248	2 984 330
Ecart de conversion						0	0
Résultat net par le groupe	855 128				(84 911)	(84 911)	770 217
Capitaux propres (part du groupe)	4 017 222	(371 674)	1 447 990	(159 171)	(43 808)	873 337	4 890 559
Intérêts minoritaires	6 656				1 276	1 276	7 932
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4 023 878	(371 674)	1 447 990	(159 171)	(42 532)	874 613	4 898 491
Provisions	77 126				5 220	5 220	82 346
Avantages du personnel	164 420				159 171	159 171	159 171
Impôts différés Passifs	113 428	377 600				377 600	164 420
Passif non courant	354 974	377 600	0	159 171	5 220	541 991	896 965
Provisions	51 130					0	51 130
Dettes fournisseurs courantes	326 936					0	326 936
Autres créateurs courants	302 244				8 452	8 452	310 696
Passif courant	680 310	0	0	0	8 452	8 452	688 762
TOTAL PASSIF	5 059 162	5 926	1 447 990	0	-28 860	1 425 055	6 484 216

Tableau de variation des capitaux propres

en milliers de dirhams	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Résultat net part du Groupe	Total du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
Au 1er janvier 2006	476 431	662 829	-10 141	3 761 440	4 890 559	7 932	4 898 491	
Variation de capital								
Dividendes distribués					-511 256	-511 256	-511 256	
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés (*)					-67 009	1 032 487	965 478	960
Ecart de conversion								
Autres variations								
Au 31 Décembre 2006	476 431	662 829	-10 141	3 183 175	1 032 487	5 344 781	8 892	5 353 673
Au 1er janvier 2007	476 431	662 829	-10 141	4 215 662	5 344 781	8 892	5 353 673	
Variation de capital								
Dividendes distribués					-1 221 335	-1 221 335	-643	-1 221 978