

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## AU 30 JUIN 2009

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2009

(en milliers de dirham)

Exercice clos	30-juin-09	30-juin-08	30-juin-07
Chiffre d'affaires	2 818 391	2 584 487	2 190 702
Autres produits de l'activité			
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 818 391</b>	<b>2 584 487</b>	<b>2 190 702</b>
Achats	830 584	780 414	691 908
Autres charges externes	181 043	206 107	193 929
Frais de personnel	170 229	151 945	145 810
Impôts et taxes	22 109	21 118	24 593
Amortissements et provisions d'exploitation	157 271	130 785	118 820
Autres produits et charges d'exploitation	72 550	31 912	19 989
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>1 433 786</b>	<b>1 322 280</b>	<b>1 195 049</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>1 384 605</b>	<b>1 262 206</b>	<b>995 653</b>
Cessions d'actifs	(156)	(9 294)	127
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(9 505)	(172)	8 512
<b>Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(9 661)</b>	<b>(9 466)</b>	<b>8 640</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 374 944</b>	<b>1 252 740</b>	<b>1 004 293</b>
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	21 997	29 992	21 775
Autres charges financières	26 698	10 647	2 545
<b>Résultat financier</b>	<b>(4 701)</b>	<b>19 345</b>	<b>19 230</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>1 370 243</b>	<b>1 272 085</b>	<b>1 023 523</b>
Impôts sur les bénéfices	378 791	310 774	271 451
Impôts différés	10 849	29 394	42 119
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>980 603</b>	<b>931 917</b>	<b>709 955</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(157)	603	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>980 446</b>	<b>932 520</b>	<b>709 955</b>
Résultat net des activités abandonnées			
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>980 446</b>	<b>932 520</b>	<b>709 955</b>
Intérêts minoritaires	2 878	1 934	1 327
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>977 568</b>	<b>930 586</b>	<b>708 628</b>
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période			
- de base	56,3	53,6	40,8
- dilué	56,3	53,6	40,8

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2009

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30-juin-09	31-déc-08	31-déc-07
Goodwill	6 168	6 168	6 168
Immobilisations incorporelles	49 313	47 791	25 695
Immobilisations corporelles	6 971 617	6 417 396	5 233 418
Titres mis en équivalence	34 769	2 326	
Autres actifs financiers	106 014	100 849	84 739
- Prêts et créances	106 014	100 849	84 739
Créances d'impôts sur les sociétés	5 437		19 492
Impôts différés actifs	8 126	7 370	9 542
Autres débiteurs non courants			
<b>Actif non courant</b>	<b>7 181 444</b>	<b>6 581 900</b>	<b>5 379 054</b>
Autres actifs financiers	3 012	18 504	9 188
- Instruments dérivés de couverture	3 012	18 504	9 188
Stocks et en-cours	354 641	477 216	380 107
Créances clients	677 707	504 432	407 198
Autres débiteurs courants	186 504	164 799	136 652
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(577 891)	99 394	1 178 193
<b>Actif courant</b>	<b>643 973</b>	<b>1 264 343</b>	<b>2 111 338</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 825 417</b>	<b>7 846 244</b>	<b>7 490 392</b>

(en milliers de dirhams)

PASSIF	30-juin-09	31-déc-08	31-déc-07
Capital	1 746 911	1 746 911	1 746 911
Primes d'émission et de fusion	0		662 829
Réserves	2 816 526	2 175 671	1 714 920
Ecart de conversion			
Résultat net part du groupe	977 568	1 682 617	1 449 473
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>5 541 005</b>	<b>5 605 200</b>	<b>5 574 133</b>
Intérêts minoritaires	7 565	8 056	6 913
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>5 548 570</b>	<b>5 613 256</b>	<b>5 581 046</b>
Provisions	74 497	72 882	75 970
Avantages du personnel	262 328	258 906	276 032
Dettes d'impôts sur les sociétés	98 332	154 617	126 223
Impôts différés Passifs	675 713	664 072	594 045
<b>Passif non courant</b>	<b>1 110 870</b>	<b>1 150 477</b>	<b>1 072 269</b>
Provisions	7 922	8 190	16 974
Dettes financières courantes	<b>9 486</b>	<b>5 084</b>	<b>4 580</b>
- Instruments dérivés de couverture	9 486	5 084	4 580
Dettes fournisseurs courantes	511 081	509 886	420 177
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente			
Autres créiteurs courants	637 489	559 351	395 346
<b>Passif courant</b>	<b>1 165 977</b>	<b>1 082 512</b>	<b>837 077</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7 825 417</b>	<b>7 846 244</b>	<b>7 490 392</b>

## 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)								
<b>Au 1er janvier 2008</b>	1 746 911	662 829	-10 141	3 174 535		5 574 133	6 913	5 581 046
Variation de capital								
Dividendes distribués		-662 829		-1 012 167		-1 674 996	-2 409	-1 677 405
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés (*)				23 446	1 682 617	1 706 063	3 552	1 709 615
Ecart de conversion								
Autres variations								
<b>Au 31 Décembre 2008</b>	1 746 911		-10 141	2 185 814	1 682 617	5 685 208	8 056	5 693 256
<b>Au 1er janvier 2009</b>	1 746 911		-10 141	2 185 814	1 682 617	5 685 208	8 056	5 693 256
Variation de capital								
Dividendes distribués				-1 041 449		-1 041 449	-3 371	-1 044 820
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre				-276		-276		-276
Produits et charges comptabilisés				-37	977 568	977 530	2 879	980 409
Ecart de conversion								
Autres variations								
<b>Au 30 Juin 2009</b>	1 746 911		-10 141	1 144 051	2 660 184	5 541 005	7 565	5 548 569

(\*) Etat de résultat global consolidé

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	(en milliers de dirhams)		
	Au 30 Juin 2009	Au 31 Decembre 2008	Au 31 Decembre 2007
<b>Résultat de la période</b>	980 446	1 686 128	1 452 289
Ecart actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi		32 767	4 652
Impôt différé sur les écarts actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	-37	-9 235	-3 443
Changement de périmètre		-45	
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-37	23 487	1 209
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	980 409	1 709 615	1 453 498
Dont part du groupe	977 530	1 706 063	1 450 686
Dont part des minoritaires	2 878	3 552	2 812

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2009

*(en milliers de dirhams)*

	30-juin-09	30-juin-08	30-juin-07
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	980 446	932 520	709 955
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	146 121	135 185	99 028
Résultats des sociétés mises en équivalence	157	(603)	
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	156	9 294	(127)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 126 880</b>	<b>1 076 396</b>	<b>808 856</b>
Incidence de la variation du BFR	(34 903)	(295 824)	(15 362)
Impôts différés	10 849	29 394	42 119
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 102 826</b>	<b>809 966</b>	<b>835 613</b>
Incidence des variations de périmètre	276		
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	745 024	546 259	322 523
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(10 009)	(8 764)	(8 423)
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>735 291</b>	<b>537 495</b>	<b>314 100</b>
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 041 449	867 873	1 221 335
Dividendes payés aux minoritaires	3 371	2 409	643
Réduction de capitaux propres			
<b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>1 044 820</b>	<b>870 282</b>	<b>1 221 978</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>(677 285)</b>	<b>(597 811)</b>	<b>(700 465)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	99 394	1 178 193	1 244 852
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(577 891)	580 382	544 387
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>	<b>(677 285)</b>	<b>(597 811)</b>	<b>(700 465)</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 et détient plus de 42 % de part de marché. 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 9 septembre 2009.

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

### **FAITS MARQUANTS DE L'ANNEE**

Les ventes de ciment, affectées durant le premier trimestre par de fortes intempéries sur les marchés naturels de Lafarge, se sont redressées au cours du second trimestre, portant ainsi la croissance semestrielle à 0,4%, légèrement inférieure à celle du marché (+0,9%).

Le maintien de très bonnes performances industrielles, le démarrage dans des conditions remarquables de la seconde ligne de cuisson de Tétouan et la montée en puissance de la première extension du parc éolien, conjugués à la baisse des prix du coke et de la sacherie, ont permis de compenser l'impact de la hausse du coût de l'électricité et des frais fixes industriels. Ceci s'est traduit par une croissance du résultat d'exploitation légèrement supérieure à celle du chiffre d'affaires.

### **PERSPECTIVES**

La croissance du marché national en juillet et août 2009 (+1,4%) s'est établie à un niveau très légèrement supérieur à celui observé au cours du premier semestre. Nos ventes ont progressé quant à elles de 2,3%. Dans ce contexte, nous prévoyons une croissance annuelle du marché de l'ordre de 1 à 2%.

## INVESTISSEMENTS

Dans le cadre de l'important plan d'investissements engagé au cours des dernières années d'un montant supérieur à 2 Milliards de dirhams, plusieurs équipements ont été démarrés :

### Deuxième ligne de production à Tétouan

Le démarrage de la deuxième ligne de cuisson a été opéré en avril 2009 avec succès et s'est traduit par d'excellentes performances en termes de fiabilité et de débit. Le nouveau broyeur de ciment a été, lui aussi, démarré à fin juin 2009 dans de très bonnes conditions. La capacité de production de l'usine de Tétouan a ainsi été portée à 2,2 Mt.

### Parc éolien de Tétouan

Du fait de la suppression de la limite de 10 MW pour l'autoproduction d'électricité, nous avons augmenté notre production d'énergie éolienne. Après la mise en service de 4 éoliennes de 2MW chacune en Décembre 2008, une seconde extension, de 14 MW, est opérationnelle depuis juin 2009. Notre productible total s'élève ainsi à 32 MW, correspondant à environ 20% de la consommation électrique totale de nos usines. Lafarge Ciments poursuivra son développement dans les énergies renouvelables.

## PERIMETRE

Au cours du premier semestre 2009, le périmètre du Groupe Lafarge Ciments a connu l'entrée d'une nouvelle entité « Lafarge Calcinor Maroc », fruit d'un partenariat conclu entre Lafarge Cementos et le groupe espagnol Calcinor, dont l'activité est la production de la chaux industrielle.

Le Groupe détient Lafarge Calcinor Maroc à hauteur de 49%, sur laquelle il exerce une influence notable. Elle est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

### 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 2009 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 2008.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu’adoptées par l’Union Européenne au 30 juin 2009.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l’exercice clos le 31 décembre 2008, à l’exception des points présentés ci-dessous.

Le Groupe a appliqué les normes présentées ci-après qui sont d’application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009. L’application de ces normes affecte uniquement le format et l’étendue des informations présentées dans les comptes :

- IAS 1 révisée, Présentation des états financiers. Cette norme introduit la notion de résultat global total qui présente les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. Le Groupe a choisi de présenter l’état du résultat global en deux états (compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé). Le Groupe a également choisi de nommer les états en utilisant les titres tels que présentés dans la norme.
- IFRS 8, Secteurs opérationnels. Cette norme remplace la norme IAS 14, Information sectorielle. Les secteurs déterminés en conformité avec la norme IFRS 8, sont similaires aux segments d’activité primaires définis lors de l’application de la norme IAS 14.

L’adoption par l’Union Européenne des normes et interprétations suivantes est sans impact sur les états financiers du Groupe :

- IAS 23 révisée, Coûts d’emprunts
- IFRS 2 révisée, Paiement fondé sur des actions : conditions d’acquisition des droits et annulations
- IAS 32 et IAS 1 révisées, Instruments financiers remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation
- IFRS 1 et IAS 27 révisées, Eléments relatifs à la détermination du coût d’une participation dans les états financiers individuels
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients
- IFRIC 14 : IAS 19 – Le plafonnement de l’actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction

- Améliorations des normes IFRS sauf pour IFRS 5 applicable au 1er juillet 2009

Les principes appliqués ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des interprétations suivantes endossées par l'Union Européenne sont sans incidence sur les comptes du Groupe :

- IFRIC12, Concessions de service, obligatoire aux exercices ouverts au 30 mars 2009
- IFRIC 16, Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger, obligatoire aux exercices ouverts au 30 juin 2009.

Les normes et interprétations, présentées ci-après, d'application obligatoire au 1er janvier 2009 dès lors qu'elles auront été approuvées par l'Union Européenne seront sans incidence sur les comptes consolidés du Groupe:

- IFRIC 9 et IAS 39 versions révisées, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Dérivés incorporés
- IFRS 7 révisée, Améliorations des informations à donner sur les instruments financiers
- IFRIC 15, Accords pour la construction d'un bien immobilier

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2009.

#### **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.

2009		GRANULATS	Eliminations	
En Milliers de MAD	CIMENTS	& BETONS	inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 655 991	263 762	-101 362	2 818 391
Autres produits de l'activité				0
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>2 655 991</b>	<b>263 762</b>	<b>-101 362</b>	<b>2 818 391</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>1 250 367</b>	<b>124 577</b>		<b>1 374 944</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-3 372</b>	<b>-1 329</b>		<b>-4 701</b>
<b>Résultat des mises en équivalence</b>	<b>-157</b>			<b>-157</b>
<b>Impôts</b>	<b>383 102</b>	<b>6 538</b>		<b>389 640</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>863 735</b>	<b>116 710</b>		<b>980 446</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>863 735</b>	<b>116 710</b>		<b>980 446</b>

2008		GRANULATS	Eliminations	
En Milliers de MAD	CIMENTS	& BETONS	inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	2 430 160	253 958	-99 631	2 584 486
Autres produits de l'activité				0
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>2 430 160</b>	<b>253 958</b>	<b>-99 631</b>	<b>2 584 486</b>
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>1 136 858</b>	<b>115 882</b>		<b>1 252 740</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>19 239</b>	<b>106</b>		<b>19 345</b>
<b>Résultat des mises en équivalence</b>				<b>0</b>
<b>Impôts</b>	<b>335 499</b>	<b>4 669</b>		<b>340 168</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>821 202</b>	<b>111 319</b>		<b>932 520</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>821 202</b>	<b>111 319</b>		<b>932 520</b>

Total actif / passif en milliers de MAD	30-juin-09	31-déc-08	31-déc-07
Ciments	7 407 847	7 397 433	7 142 920
Bétons & granulats	417 570	448 811	347 471
Total	7 825 417	7 846 244	7 490 392

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 2009 et 2008, est présenté ci-dessous :

	2009	2008
<b>Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère</b>	977 568	930 586
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action	17 357 462	17 357 462
<b>Résultat de base par action</b>	<b>56,3 MAD</b>	<b>53,6 MAD</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>56,3 MAD</b>	<b>53,6 MAD</b>

Le résultat de base par action est de 56,3 Dirhams en juin 2009 contre 53,6 Dirhams au 30 juin 2008 en progression de 5 %.

## NOTE 6. PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif au 30 juin 2009.

## 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 2009 au titre de l'exercice 2008 ainsi que celui voté en 2008 au titre de l'exercice 2007.

En dirham	2009 voté en 2008	2008 voté en 2007
Dividende total distribué (en milliers)	1 048 147	873 456
Dividende par action	60,0	50,0
Dividende par action hors auto-contrôle	60,4	50,3

## 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 représentent les montants suivants :

### Engagements donnés

En milliers de MAD	30-juin-09	31-déc-08
Âvals, cautions et garanties donnés	39 070	1 235 310
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués		
Autres engagements donnés	1 247 893	1 064 243
<b>Total</b>	<b>1 286 963</b>	<b>2 299 553</b>

## Engagements reçus

En milliers de MAD	30-juin-09	31-déc-08
Avals, cautions et garanties reçus	469 689	662 499
Nantissement et hypothèques reçus	14 900	430
Autres engagements reçus	6 759	
<b>Total</b>	<b>491 348</b>	<b>662 929</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 2008.

## NOTE 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 30 juin 2009.