

Comptes Consolidés

Bilan consolidé au 31 décembre 2007

En milliers de dirhams	31 décembre 07	31 décembre 06	Variation
ACTIF			
Goodwill	6 168	6 168	
Immobilisations incorporelles	25 695	26 335	(639)
Immobilisations corporelles	5 233 418	4 740 331	493 087
Titres mis en équivalence			
Autres actifs financiers	84 739	80 639	4 100
- Prêts et créances	84 739	80 639	4 100
Créances d'impôts sur les sociétés	19 492	28 463	(8 971)
Impôts différés actifs	9 542	11 046	(1 504)
Autres débiteurs non courants			
Actif non courant	5 379 054	4 892 981	486 073
Autres actifs financiers	9 188	433	8 755
- Instruments dérivés de couverture	9 188	433	8 755
Stocks et en-cours	380 107	321 566	58 541
Créances clients	407 198	505 793	(98 595)
Autres débiteurs courants	136 652	166 895	(30 244)
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 178 193	1 244 852	(66 659)
Actif courant	2 111 338	2 239 540	(128 202)
TOTAL ACTIF	7 490 392	7 132 522	357 871
PASSIF			
Capital	1 746 911	476 431	1 270 480
Primes d'émission et de fusion	662 829	662 829	
Reserves	1 714 920	3 173 048	(1 458 128)
Ecarts de conversion			
Résultat net part du groupe	1 449 473	1 032 487	416 986
Capitaux propres (part du groupe)	5 574 133	5 344 795	229 338
Intérêts minoritaires	6 913	8 888	(1 975)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 581 046	5 353 683	227 363
Provisions	75 970	105 825	(29 855)
Avantages du personnel	276 032	267 007	9 025
Dettes d'impôts sur les sociétés	126 223	37 696	88 527
Impôts différés Passifs	594 045	546 286	47 759
Passif non courant	1 072 269	956 814	115 455
Provisions	16 974	28 082	(11 108)
Dettes financières courantes	4 580	1 552	3 028
- Instruments dérivés de couverture	4 580	1 552	3 028
Dettes fournisseurs courantes	420 177	434 387	(14 210)
Autres créateurs courants	395 346	358 004	37 341
Passif courant	837 077	822 025	15 052
TOTAL PASSIF	7 490 392	7 132 522	357 871

Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2007

En milliers de dirhams	31 décembre 07	31 décembre 06	Variation
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 452 289	1 033 562	418 727
Ajustements pour			
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	219 595	244 085	(24 490)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	41 810	8 760	33 051
Capacité d'autofinancement	1 713 695	1 286 407	427 288
Incidence de la variation du BFR	185 199	(164 353)	349 552
Impôts différés	45 819	88 050	(42 231)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 944 712	1 210 064	734 648
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	810 287	642 956	167 331
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(25 040)	(17 110)	(7 930)
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	785 248	625 847	159 401
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 221 335	511 256	710 079
Dividendes payés aux minoritaires	4 790		4 790
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 226 124	511 256	714 868
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(66 659)	72 961	(139 620)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	1 244 852	1 171 891	72 961
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	1 178 193	1 244 852	(66 659)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(66 659)	72 961	(139 620)

Etat des produits et charges comptabilisés

En milliers de dirhams	31 décembre 07	31 décembre 06
Résultat de la période	1 452 289	1 033 562
Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	4 652	-97 316
Impôt différé sur les écarts actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	-3 443	30 191
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	1 209	-67 125
Total des produits et charges comptabilisés	1 453 498	966 477
Dont part du groupe	1 450 886	965 478
Dont part des minoritaires	2 612	959

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2007

En milliers de dirhams	31 décembre 07	31 décembre 06	Variation
Chiffre d'affaires	4 356 128	3 732 077	624 051
Autres produits de l'activité			
Produits des activités ordinaires	4 356 128	3 732 077	624 051
Achats	1 422 080	1 320 412	101 668
Autres charges externes	405 558	422 111	(16 552)
Frais de personnel	324 211	276 836	47 376
Impôts et taxes	48 625	48 143	482
Amortissements et provisions d'exploitation	261 051	237 624	23 427
Autres produits et charges d'exploitation	(9 943)	2 700	(12 643)
Charges d'exploitation courantes	2 451 583	2 307 825	143 757
Résultat d'exploitation courant	1 904 546	1 424 252	480 293
Cessions d'actifs	(41 810)	(8 760)	(33 051)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	6 806	(36 221)	43 027
Autres produits et charges d'exploitation	(35 004)	(44 981)	9 977
Résultat d'exploitation	1 869 541	1 379 271	490 270
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	45 198	42 803	2 395
Autres charges financières	6 532	4 448	2 084
Résultat financier	38 666	38 355	312
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 908 207	1 417 626	490 582
Impôts sur les bénéfices	410 100	296 014	114 087
Impôts différés	45 819	88 050	(42 231)
Résultat net des entreprises intégrées	1 452 289	1 033 562	418 726
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence			
Résultat net des activités poursuivies	1 452 289	1 033 562	418 726
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat de l'ensemble consolidé	1 452 289	1 033 562	418 726
Intérêts minoritaires	2 816	1 075	1 741
Résultat net - Part du Groupe	1 449 473	1 032 487	416 987
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période			
- de base	83,5	59,5	24
- dilué	83,5	59,5	24

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 de l'année 2007 établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) endossés au niveau européen.

L'information comparative 2006 a été retravaillée 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 financière et opérationnelle 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 2007 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) ;
- consolidation 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, électricité, 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 36 -
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 calculées, 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 futur, l'espérance de vie et le régime de pension.

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 dus 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 étendue sur les différences temporaires entre les valeurs comptabilisées 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 31 décembre 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	4 844				1 324		6 168
Immobilisations incorporelles	26 483				(150)		26 335
Immobilisations corporelles	3 208 695		1 551 313		(19 677)	1 531 636	4 740 331
Titres mis en équivalence							
Autres actifs financiers	90 790				(10 151)	(10 151)	80 639
- Prêts et créances	90 790				(10 151)	(10 151)	80 639
Créances d'impôts sur les sociétés	28 463						28 463
Impôts différés actifs	8 475	2 571				2 571	11 046
Autres débiteurs non courants							
Actif non courant	3 367 750	2 571	1 551 313	0	(28 654)	1 525 230	4 892 981
Autres actifs financiers							
- Instruments dérivés de couverture							
Stocks et en-cours	321 566				433	433	321 566
Créances clients	505 793						505 793
Autres débiteurs courants	167 040				(145)	(145)	166 895
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 244 852						1 244 852
Actif courant	2 239 253	0	0	0	288	288	2 239 540
TOTAL ACTIF	5 607 003	2 571	1 551 313	0	-28 366	1 525 518	7 132 522
PASSIF							
Capital	476 431						476 431
Primes d'émission et de fusion	662 829						662 829
Reserves	2 353 863	(348 120)	1 447 997	(240 281)	(40 413)	819 183	3 173 048
Ecarts de conversion							
Résultat net part du groupe	954 489	(37 667)	1 033 316	(8 725)	21 076	78 000	1 032 487
Capitaux propres (part du groupe)	4 447 612	(385 787)	1 551 313	(249 006)	(19 337)	897 183	5 344 795
Intérêts minoritaires	7 242					1 646	8 888
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4 454 854	(385 787)	1 551 313	(249 006)	(17 691)	898 829	5 353 683
Provisions	143 606				(37 781)	(37 781)	105 825
Avantages du personnel	37 696				18 001	267 007	267 007
Dettes d'impôts sur les sociétés	157 928		388 358			388 358	37 696
Impôts différés Passifs	330 230						434 387
Passif non courant	339 230	388 358	0	249 006	(19 780)	617 584	956 814
Provisions	28 220				(138)	(138)	28 082
Dettes financières courantes					1 552	1 552	1 552
- Instruments dérivés de couverture					1 552	1 552	1 552
Dettes fournisseurs courantes	434 387						434 387
Autres créateurs courants	350 313				7 691	7 691	358 004
Passif courant	812 919	0	0				