

## COMPTES CONSOLIDÉS

### Bilan consolidé au 31 décembre 2008

En milliers de dirhams	31 décembre 08	31 Décembre 07	Variation
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	6 168	6 168	
Immobilisations incorporelles	47 791	25 695	22 096
Immobilisations corporelles	6 417 396	5 233 418	1 183 978
Titres mis en équivalence	2 326		2 326
Autres actifs financiers	100 849	84 739	16 110
- Prêts et créances	100 849	84 739	16 110
Créances d'impôts sur les sociétés		19 492	(19 492)
Impôts différés actifs	7 370	9 542	(2 172)
Autres débiteurs non courants			
<b>Actif non courant</b>	<b>6 581 900</b>	<b>5 379 054</b>	<b>1 202 846</b>
Autres actifs financiers	18 504	9 188	9 316
- Instruments dérivés de couverture	18 504	9 188	9 316
Stocks et en-cours	477 216	380 107	97 109
Créances clients	504 432	407 198	97 233
Autres débiteurs courants	164 799	136 652	28 147
Tresorerie et équivalent de trésorerie	99 394	1 178 193	(1 078 799)
<b>Actif courant</b>	<b>1 264 343</b>	<b>2 111 338</b>	<b>(846 995)</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 846 244</b>	<b>7 490 392</b>	<b>355 851</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	1 746 911	1 746 911	
Primes d'émission et de fusion		662 829	(662 829)
Reserves	2 175 671	1 714 920	460 751
Ecart de conversion			
Résultat net part du groupe	1 682 617	1 449 473	233 145
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>5 605 200</b>	<b>5 574 133</b>	<b>31 067</b>
Intérêts minoritaires	8 056	6 913	1 143
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>5 613 256</b>	<b>5 581 046</b>	<b>32 210</b>
Provisions	72 882	75 970	(3 088)
Avantages du personnel	258 906	276 032	(17 126)
Dettes d'impôts sur les sociétés	154 617	126 223	28 394
Impôts différés Passifs	664 072	594 045	70 027
<b>Passif non courant</b>	<b>1 150 477</b>	<b>1 072 269</b>	<b>78 207</b>
Provisions	8 190	16 974	(8 785)
Dettes financières courantes	5 084	4 580	504
- Instruments dérivés de couverture	5 084	4 580	504
Dettes fournisseurs courantes	509 886	420 177	89 709
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente			
Autres créditeurs courants	559 351	395 346	164 006
<b>Passif courant</b>	<b>1 082 512</b>	<b>837 077</b>	<b>245 435</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7 846 244</b>	<b>7 490 392</b>	<b>355 851</b>

### Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008

En milliers de dirhams	31 décembre 08	31 Décembre 07	Variation
Chiffre d'affaires	4 913 922	4 356 128	557 794
Autres produits de l'activité			
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4 913 922</b>	<b>4 356 128</b>	<b>557 794</b>
Achats	1 633 780	1 422 080	211 700
Autres charges externes	389 590	405 558	(15 969)
Frais de personnel	336 795	324 211	12 584
Impôts et taxes	44 150	48 625	(4 475)
Amortissements et provisions d'exploitation	260 766	261 051	(285)
Autres produits et charges d'exploitation	(42 877)	(9 943)	(32 734)
<b>Charges d'exploitation courantes</b>	<b>2 622 404</b>	<b>2 461 583</b>	<b>170 822</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2 291 518</b>	<b>1 904 546</b>	<b>386 973</b>
Cessions d'actifs	(11 379)	(41 810)	30 432
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(2 028)	6 806	(8 834)
Autres produits et charges d'exploitation	(13 407)	(35 004)	21 598
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 270 111</b>	<b>1 869 541</b>	<b>408 570</b>
Coût de l'endettement financier net			
Autres produits financiers	58 436	45 198	13 238
Autres charges financières	18 431	6 532	11 899
<b>Résultat financier</b>	<b>40 005</b>	<b>38 666</b>	<b>1 339</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>	<b>2 318 117</b>	<b>1 908 207</b>	<b>409 909</b>
Impôts sur les bénéfices	570 498	410 100	160 398
Impôts différés	62 963	45 819	17 144
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>1 684 656</b>	<b>1 452 289</b>	<b>232 368</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 472		1 472
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1 686 128</b>	<b>1 452 289</b>	<b>233 839</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>			
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 686 128</b>	<b>1 452 289</b>	<b>233 839</b>
Intérêts minoritaires	3 511	2 816	695
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>1 682 617</b>	<b>1 449 473</b>	<b>233 145</b>
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période			
- de base	96,9	83,5	13,4
- dilué	96,9	83,5	13,4
<b>État des produits et charges comptabilisés</b>			
En milliers de dirhams	31 décembre 2008	31 décembre 2007	
<b>Résultat de la période</b>	<b>1 686 128</b>	<b>1 452 289</b>	
Ecart actuariel sur les engagements postérieurs à l'emploi	32 767	4 652	28 115
Impôt différé sur les écarts actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	-9 235	-3 443	-5 792
Changement de périmètre	-45		-45
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>23 487</b>	<b>1 200</b>	
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>1 709 615</b>	<b>1 453 489</b>	
Dont part du groupe	1 706 063	1 450 686	2 977
Dont part des minoritaires	3 552	2 816	736

### Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2008

En milliers de dirhams	31 décembre 08	31 décembre 07	Variation
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 686 128</b>	<b>1 452 289</b>	<b>233 839</b>
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et /ou non liés à l'activité			
Dotations aux amortissements et provisions, pertes de valeur	266 658	219 595	47 063
Résultats des sociétés mises en équivalence	(1 472)		(1 472)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	11 379	41 810	(30 431)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 962 693</b>	<b>1 713 695</b>	<b>248 998</b>
Incidence de la variation du BFR	70 300	185 199	(114 898)
Impôts différés	62 963	45 819	17 144
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>2 095 956</b>	<b>1 944 712</b>	<b>151 244</b>
Incidence des variations de périmètre			
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(1 514 037)	(810 287)	703 749
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(16 885)	(25 040)	8 354
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(1 497 352)</b>	<b>785 248</b>	<b>(2 282 600)</b>
Augmentation de capital			
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	1 674 996	1 221 335	453 661
Dividendes payés aux minoritaires	2 408	4 790	(2 382)
Réduction de capitaux propres			
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 677 404	1 226 124	451 280
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence de changement des méthodes et principes comptables			
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(1 078 799)</b>	<b>(66 659)</b>	<b>(1 012 140)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	1 178 193	1 244 852	(66 659)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	99 394	1 178 193	(1 078 799)
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(1 078 799)</b>	<b>(66 659)</b>	<b>(1 012 141)</b>

### Tableau de variation des capitaux propres

En milliers de dirhams	Capital	Primes d'émission et de fusion	Actions d'auto-contrôle	Reserves consolidées	Résultat net part du Groupe	Total du Groupe	Intérêt minoritaire	Total
<b>Au 1er janvier 2007</b>	<b>478 431</b>	<b>662 829</b>	<b>-10 141</b>	<b>4 215 076</b>		<b>5 346 195</b>	<b>8 068</b>	<b>5 354 263</b>
Variation de capital	1 270 480			(1 270 480)				
Dividendes distribués				(1 221 335)		(1 221 335)	(4 790)	(1 226 124)
Titres d'autocontrôle								
Variation de périmètre								
Produits et charges comptabilisés (*)				1 213	1 449 473	1 450 686	2 812	1 453 489
Ecart de conversion								
Autres variations								
<b>Au 31 Décembre 2007</b>	<b>1 746 911</b>	<b>662 829</b>	<b>-10 141</b>	<b>1 725 074</b>	<b>1 449 473</b>	<b>5 574 133</b>	<b>8 913</b>	<b>5 581 046</b>
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>1 746 911</b>	<b>662 829</b>	<b>-10 141</b>	<b>3 174 535</b>		<b>5 574 133</b>	<b>8 913</b>	<b>5 581 046</b>
Variation de capital								
Dividendes distribués				(1 012 167)		(1 012 167)	(2 409)	(1 014 576)
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>	<b>1 746 911</b>		<b>-10 141</b>	<b>2 185 314</b>	<b>1 682 617</b>	<b>5 605 200</b>	<b>8 056</b>	<b>5 613 256</b>

(\*) État des produits et charges comptabilisés

PRICE WATERHOUSE COOPERS & LYON

Price Waterhouse

Mohamed Haddou-Bouazza, Associé

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés de la société Lafarge Ciments S.A. et de ses filiales (Groupe Lafarge Ciments) couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés ainsi qu'un résumé des notes explicatives.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous ne pouvons donner nos jugements d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les comptes consolidés susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière du Groupe Lafarge Ciments au 31 décembre 2008, ni du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans le résumé des notes explicatives.

A Casablanca, le 6 mars 2009 / Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Mohamed Haddou-Bouazza, Associé

Deloitte Audit

Abmed Benabdelkhalik, Associé

Deloitte

Deloitte Audit

### 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 5.2 de la circulaire n°08/05 du Conseil Desontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 13 octobre 2005, les comptes consolidés du Groupe Lafarge Ciments publics, sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) endossés au niveau européen.

a - 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.

Une nouvelle entité EOCIM a été créée et a pour objet la gestion des combustibles de substitution. Elle est détenue à 45% par Lafarge Ciments et consolidée avec la méthode de mise en équivalence.

### B - 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 entrants 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 ouvrages - charpente métallique : 50 ans, blanchiment, 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 au 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 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 au 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 étendue 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.

**D - Communication financière**  
Le jeu complet des états financiers consolidés du Groupe Lafarge Ciments au 31 décembre 2008 établis conformément aux normes internationales sera mis à votre disposition sur le site Internet de Lafarge Ciments, à l'adresse suivante : www.lafarge.ma

Ce jeu complet comprend outre le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variations des capitaux propres, la note aux principes comptables détaillée ainsi que les notes annexes choisies conformément aux dispositions des normes IAS / IFRS.