

**ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDES**

**AU 31 DECEMBRE 2016**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016

(en milliers de dirham)

| Exercice clos   | Note      | 31-déc-16        | 31-déc-15        |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires  |           | 6 667 725        | 5 187 735        |
| Autres produits de l'activité                             |           |                  |                  |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>                  |           | <b>6 667 725</b> | <b>5 187 735</b> |
| Achats  | 6         | 2 025 571        | 1 703 755        |
| Autres charges externes                                   | 6         | 670 569          | 505 660          |
| Frais de personnel  | 7         | 521 191          | 412 419          |
| Impôts et taxes   |           | 53 939           | 40 309           |
| Amortissements et provisions d'exploitation               | 8         | 569 151          | 383 656          |
| Autres produits et charges d'exploitation                 |           | 72 855           | (42 688)         |
| <b>Charges d'exploitation courantes</b>                   |           | <b>3 913 277</b> | <b>3 003 110</b> |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>                    |           | <b>2 754 448</b> | <b>2 184 625</b> |
| Cessions d'actifs   |           | (15 494)         | 3 581            |
| Autres produits et charges d'exploitation non courants    |           | (320 141)        | (75 691)         |
| <b>Autres produits et charges d'exploitation</b>          | <b>9</b>  | <b>(335 635)</b> | <b>(72 110)</b>  |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                            |           | <b>2 418 814</b> | <b>2 112 515</b> |
| Coût de l'endettement financier net                       |           |                  |                  |
| Autres produits financiers                                |           | 4 801            | 9 912            |
| Autres charges financières                                |           | 87 122           | 53 677           |
| <b>Résultat financier</b>                                 | <b>10</b> | <b>(82 321)</b>  | <b>(43 765)</b>  |
| <b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>     |           | <b>2 336 492</b> | <b>2 068 750</b> |
| Impôts sur les bénéfices                                  | 11        | 818 844          | 664 362          |
| Impôts différés   | 11        | (109 522)        | 9 231            |
| Résultat net des entreprises intégrées                    |           | 1 627 171        | 1 395 157        |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence |           | 7 194            | 6 057            |
| Résultat net des activités poursuivies                    |           | 1 634 365        | 1 401 214        |
| Résultat net des activités abandonnées                    |           |                  |                  |
| <b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>                   |           | <b>1 634 365</b> | <b>1 401 214</b> |
| Intérêts minoritaires                                     |           | 0                | 2 701            |
| <b>Résultat net - Part du Groupe</b>                      |           | <b>1 634 365</b> | <b>1 398 513</b> |
| Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période  | 12        |                  |                  |
| - de base   | 12        | 69,8             | 80,6             |
| - dilué   | 12        | 69,8             | 80,6             |

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016**

|   | Au 31 Décembre 2016        | Au 31 Décembre 2015 |
|---|----------------------------|---------------------|
| En milliers de dirham   |                            |                     |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>   | <b>1 634 365</b>           | <b>1 401 214</b>    |
| Gains et pertes actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi                   | 46 158                     | -27 240             |
| Impôt différé sur les Gains et pertes actuariels des engagements postérieurs à l'emploi | -14 050                    | 9 177               |
| Changement de périmètre   |                            |                     |
| Autres ajustements  |                            |                     |
| <b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés</b>       | <b>32 108</b>              | <b>-18 063</b>      |
| <b>Résultat global de la période</b>  | <b>1 666 472</b>           | <b>1 383 151</b>    |
|   | Dont part du groupe        | 1 666 472           |
|   | Dont part des minoritaires | 0                   |
|   |                            | 1 380 632           |
|   |                            | 2 519               |

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 31 DECEMBRE 2016

(en milliers de dirhams)

| <b>ACTIF</b>                           | <b>Note</b> | <b>31-déc-16</b>  | <b>31-déc-15</b> |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| Goodwill                               | 13          | 7 383 082         | 10 690           |
| Immobilisations incorporelles          | 14          | 115 168           | 103 198          |
| Immobilisations corporelles            | 15          | 10 569 612        | 5 739 573        |
| Titres mis en équivalence              | 16          | 105 369           | 96 333           |
| Autres actifs financiers               | 17          | 135 854           | 132 111          |
| - Prêts et créances                    |             | 135 854           | 132 111          |
| Créances d'impôts sur les sociétés     |             | 167               | 166              |
| Impôts différés actifs                 |             | 117               |                  |
| Autres débiteurs non courants          |             |                   |                  |
| <b>Actif non courant</b>               |             | <b>18 309 369</b> | <b>6 082 070</b> |
| Autres actifs financiers               |             | 0                 | 3                |
| - Instruments dérivés de couverture    | 25          | 0                 | 3                |
| Stocks et en-cours                     | 18          | 622 892           | 459 813          |
| Créances clients                       | 19          | 1 510 561         | 975 252          |
| Autres débiteurs courants              | 19          | 336 344           | 173 534          |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 20          | 436 460           | 302 667          |
| <b>Actif courant</b>                   |             | <b>2 906 257</b>  | <b>1 911 269</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                     |             | <b>21 215 626</b> | <b>7 993 339</b> |

(en milliers de dirhams)

| <b>PASSIF</b>   |    | <b>31-déc-16</b>  | <b>31-déc-15</b> |
|---|----|-------------------|------------------|
| Capital   |    | 702 937           | 524 073          |
| Primes d'émission et de fusion                                  |    | 4 133 811         |                  |
| Réserves  |    | 5 122 975         | 2 926 439        |
| Ecart de conversion   |    |                   |                  |
| Résultat net part du groupe                                     |    | 1 634 365         | 1 398 513        |
| <b>Capitaux propres (part du groupe)</b>                        |    | <b>11 594 088</b> | <b>4 849 025</b> |
| Intérêts minoritaires   |    | 0                 | 5 674            |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>                 |    | <b>11 594 088</b> | <b>4 854 699</b> |
| Provisions  | 21 | 213 376           | 44 388           |
| Avantages du personnel  | 22 | 434 380           | 407 869          |
| Dettes financières non courantes                                |    | 4 000 000         | 0                |
| - Instruments dérivés de couverture                             |    |                   |                  |
| - Dettes envers les établissements de crédit                    | 23 | 4 000 000         |                  |
| - Dettes représentées par un titre                              |    |                   |                  |
| - Dettes liées aux contrat de location financement              |    |                   |                  |
| Dettes d'impôts sur les sociétés                                | 23 | 122 545           | 43 224           |
| Impôts différés Passifs   |    | 1 473 670         | 927 684          |
| <b>Passif non courant</b>                                       |    | <b>6 243 972</b>  | <b>1 423 165</b> |
| Provisions  | 21 | 46 269            | 29 096           |
| Dettes financières courantes                                    | 25 | 1 132 052         | 424 111          |
| - Instruments dérivés de couverture                             |    | 0                 | 46               |
| - Dettes envers les établissements de crédit                    |    | 1 132 052         | 424 065          |
| Dettes fournisseurs courantes                                   | 24 | 1 009 549         | 719 026          |
| Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente |    |                   |                  |
| Autres créditeurs courants                                      | 24 | 1 189 697         | 543 241          |
| <b>Passif courant</b>   |    | <b>3 377 566</b>  | <b>1 715 475</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   |    | <b>21 215 626</b> | <b>7 993 339</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) |                                |                         |                      |                             |                      |                     |                   |
| <b>Au 1er janvier 2015</b>        | <b>524 073</b>           | <b>0</b>                       | <b>-10 141</b>          | <b>4 403 811</b>     |                             | <b>4 917 744</b>     | <b>6 258</b>        | <b>4 924 002</b>  |
| Variation de capital              |                          |                                |                         |                      |                             | 0                    |                     |                   |
| Dividendes distribués             |                          |                                |                         | -1 449 351           |                             | -1 449 351           | -3 103              | -1 452 454        |
| Titres d'autocontrôle             |                          |                                |                         |                      |                             | 0                    |                     |                   |
| Variation de périmètre            |                          |                                |                         |                      |                             | 0                    |                     |                   |
| Produits et charges comptabilisés |                          |                                |                         | -17 881              | 1 398 513                   | 1 380 632            | 2 519               | 1 383 151         |
| Résultat de l'exercice            |                          |                                |                         |                      |                             |                      |                     |                   |
| Ecart de conversion               |                          |                                |                         |                      |                             |                      |                     |                   |
| Autres variations                 |                          |                                |                         |                      |                             |                      |                     |                   |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>        | <b>524 073</b>           | <b>0</b>                       | <b>-10 141</b>          | <b>2 936 579</b>     | <b>1 398 513</b>            | <b>4 849 025</b>     | <b>5 674</b>        | <b>4 854 699</b>  |
| <b>Au 1er janvier 2016</b>        | <b>524 073</b>           |                                | <b>-10 141</b>          | <b>4 335 092</b>     |                             | <b>4 849 025</b>     | <b>5 674</b>        | <b>4 854 699</b>  |
| Variation de capital              |                          |                                |                         |                      |                             | 0                    |                     |                   |
| Dividendes distribués             |                          | -3 959 804                     |                         | -1 492 742           |                             | -5 452 546           |                     | -5 452 546        |
| Titres d'autocontrôle             |                          |                                | 10 141                  | -10 141              |                             | 0                    |                     |                   |
| Variation de périmètre            | 178 864                  | 8 093 615                      |                         | 2 258 658            |                             | 10 531 136           | -5 674              | 10 525 463        |
| Produits et charges comptabilisés |                          |                                |                         | 32 108               | 1 634 365                   | 1 666 472            |                     | 1 666 472         |
| Résultat de l'exercice            |                          |                                |                         |                      |                             |                      |                     |                   |
| Ecart de conversion               |                          |                                |                         |                      |                             |                      |                     |                   |
| Autres variations                 |                          |                                |                         |                      |                             |                      |                     |                   |
| <b>Au 31 décembre 2016</b>        | <b>702 937</b>           | <b>4 133 811</b>               | <b>0</b>                | <b>5 122 975</b>     | <b>1 634 365</b>            | <b>11 594 088</b>    | <b>0</b>            | <b>11 594 088</b> |

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016

(en milliers de dirhams)

| <i>Note</i>  | <b>31-déc-16</b> | <b>31-déc-15</b> |
|--|------------------|------------------|
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>  | 1 634 365        | 1 401 214        |
| 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                                     | 576 413          | 391 716          |
| Résultats des sociétés mises en équivalence  | (7 194)          | (6 057)          |
| Résultats de cession et des pertes et profits de dilution  | 12 485           | (3 581)          |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>  | <b>2 216 068</b> | <b>1 783 293</b> |
| Incidence de la variation du BFR   | (55 571)         | (112 628)        |
| Impôts différés  | (109 522)        | 9 231            |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                                 | <b>2 050 975</b> | <b>1 679 896</b> |
| Incidence des variations de périmètre  | 1 058 343        | 0                |
| Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières                          | 126 898          | 225 964          |
| Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières                             | (12 617)         | (24 808)         |
| <b>Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                | <b>1 172 624</b> | <b>201 156</b>   |
| Augmentation de capital  |                  |                  |
| Dividendes payés aux actionnaires de la société mère   | 5 452 546        | 1 449 351        |
| Dividendes payés aux minoritaires  |                  | 3 103            |
| Réduction de capitaux propres  |                  |                  |
| <b>Flux net de trésorerie provenant des activités de financement</b>                             | <b>1 452 546</b> | <b>1 452 454</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>(574 195)</b> | <b>26 286</b>    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture  | (121 397)        | (147 683)        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture   | (695 592)        | (121 397)        |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>                                   | <b>(574 195)</b> | <b>26 286</b>    |

## **NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES**

## SOMMAIRE

|  |    |
|--|----|
| <u>NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE</u> .....                                   | 9  |
| <u>NOTE 2. ÉVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE</u> .....  | 9  |
| <u>NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES</u> .....                               | 10 |
| <u>NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU COURS DE LA PERIODE</u> .. | 24 |
| <u>NOTE 5. INFORMATIONS SECTORIELLES</u> .....                                   | 25 |
| <u>NOTE 6. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES</u> .....                           | 26 |
| <u>NOTE 7. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS</u> .....                             | 26 |
| <u>NOTE 8. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION</u> .....                 | 27 |
| <u>NOTE 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</u> .....                   | 28 |
| <u>NOTE 10. RESULTAT FINANCIER</u> .....   | 28 |
| <u>NOTE 11. IMPOTS</u> .....   | 29 |
| <u>NOTE 12. RESULTAT PAR ACTION</u> .....  | 30 |
| <u>NOTE 13. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)</u> .....                             | 31 |
| <u>NOTE 14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u> .....                              | 32 |
| <u>NOTE 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENT</u> .....      | 33 |
| <u>NOTE 16. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES</u> .....              | 34 |
| <u>NOTE 17. AUTRES ACTIFS FINANCIERS</u> .....                                   | 36 |
| <u>NOTE 18. STOCKS ET EN-COURS</u> .....   | 36 |
| <u>NOTE 19. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</u> .....                       | 37 |
| <u>NOTE 20. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</u> .....                    | 37 |
| <u>NOTE 21. PROVISIONS</u> .....   | 38 |
| <u>NOTE 22. AVANTAGES DU PERSONNEL</u> .....                                     | 38 |
| <u>NOTE 23. DETTES FINANCIERES</u> .....   | 40 |
| <u>NOTE 24. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS</u> .....                   | 41 |
| <u>NOTE 25. INSTRUMENTS FINANCIERS</u> .....                                     | 42 |
| <u>NOTE 26. ENGAGEMENTS HORS BILAN</u> .....                                     | 42 |
| <u>NOTE 27. PARTIES LIEES</u> .....  | 42 |
| <u>NOTE 28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</u> .....                        | 44 |



## **NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE**

LafargeHolcim Maroc 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, LafargeHolcim Maroc dispose d'une capacité de production supérieure à 11,8 millions de tonnes par an. Le groupe LafargeHolcim Maroc est organisé en deux branches d'activités : Ciments et Granulats & Bétons.

L'action LafargeHolcim Maroc est cotée à la Bourse de Casablanca depuis 1997.

Les termes “ LafargeHolcim Maroc ” 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 LafargeHolcim Maroc 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 mars 2017.

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

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

Fusion réussie entre Lafarge Ciments et Holcim Maroc, donnant naissance à LafargeHolcim Maroc, leader national du secteur des matériaux de construction, avec une capacité de production de ciment de 11,8 millions de tonnes, près de 280 points de vente et 3 000 collaborateurs et sous-traitants.

Fusion absorption de Lafarge Cementos par LafargeHolcim Maroc réalisée en décembre 2016.

Amélioration des performances opérationnelles avec la réalisation des premières synergies liées à la fusion.

Inauguration à Casablanca, en mars 2017, du premier laboratoire africain de développement de solutions constructives.

### **PERSPECTIVES**

Pour 2017, LafargeHolcim Maroc anticipe une demande nationale en ciment stable par rapport à 2016.

Le nouveau Groupe poursuit sa stratégie de différenciation et d'innovation commerciale pour mieux satisfaire les besoins de ses clients avec notamment l'introduction de nouvelles

solutions constructives pour le bâtiment ainsi que l’approvisionnement des grands chantiers d’infrastructure.

Afin d’accompagner le développement des provinces du Sud, LafargeHolcim Maroc prévoit le démarrage en 2017 d’une station de broyage à Laâyoune, et la poursuite du projet de construction de l’usine d’Agadir.

S’alignant sur les objectifs du Maroc en matière de développement durable et d’énergie verte, LafargeHolcim Maroc prévoit en 2017, la mise en fonctionnement du centre de tri de la décharge de Rabat.

## PERIMETRE

Suite à la fusion-absorption de Holcim Maroc et Lafarge Cements par Lafarge Ciments, le périmètre consolidé comprend les sociétés des activités ciment, béton, granulat et autres.

| Société                | Activité                  | % d’intérêt | Méthode de consolidation |
|------------------------|---------------------------|-------------|--------------------------|
| LafargeHolcim Maroc    | Ciment, béton et granulat | 100,00%     | Intégration globale      |
| Ecoval                 | Autres                    | 100,00%     | Intégration globale      |
| Batiprodis             | Autres                    | 100,00%     | Intégration globale      |
| Lafarge Ciments Sahara | Ciment                    | 100,00%     | Intégration globale      |
| Andira                 | Autres                    | 100,00%     | Intégration globale      |
| Lubasa Maroc           | Ciment                    | 100,00%     | Intégration globale      |
| Lafarge Calcinor       | Autres                    | 50,00%      | Mise en équivalence      |
| CBM                    | Ciment                    | 50,00%      | Mise en équivalence      |
| SDGT                   | Granulat                  | 50,00%      | Mise en équivalence      |
| MATEEN                 | Autres                    | 33,33%      | Mise en équivalence      |
| Ecocim                 | Autres                    | 45,00%      | Mise en équivalence      |
| Ceval                  | Autres                    | 33,00%      | Mise en équivalence      |

## NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### 3.1. Référentiel comptable

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, de la circulaire n°07/09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) du 26 juin 2009, les états financiers consolidés du Groupe LafargeHolcim Maroc sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l’Union Européenne au 31 décembre 2016 et telles que publiées à cette même date.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

Il convient de rappeler qu'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. Les options retenues dans le cadre de cette transition sont décrites dans les notes suivantes dont notamment le non retraitement des regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2006.

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2016 sont conformes à ceux retenus pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2015. Les nouvelles normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2016 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2016.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, d'amendements et d'interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2016.

### **3.2. Bases d'évaluation**

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique conformément aux principes édictés par les IFRS, à l'exception de :

- Les instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur ;
- Les investissements détenus à des fins de négociation et les actifs financiers détenus en vue de la vente évalués à la juste valeur ;
- les actifs et les passifs faisant l'objet de couverture pour tenir compte des variations des justes valeurs des risques couverts, évalués à la juste valeur.

### **3.3. Utilisation d'estimations et hypothèses**

L'établissement des états financiers consolidés, en conformité avec les normes comptables internationales en vigueur, a conduit le Groupe à faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les états financiers et les notes les accompagnants.

Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figurent dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations significatives faites par le Groupe portent notamment sur l'évolution des engagements envers les salariés, les goodwill, les provisions et les stocks.

#### **a) Dépréciation des stocks**

Les stocks et en-cours de production industrielle sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Le calcul de dépréciation des stocks est fondé sur une analyse des changements prévisibles de la demande, des technologies ou du marché afin de déterminer les stocks obsolètes ou en excès.

Les dépréciations sont comptabilisées parmi les charges d'exploitation courantes.

## **b) Dépréciation des créances clients et des prêts**

Une dépréciation des créances clients et des prêts est comptabilisée si la valeur actualisée des encaissements futurs est inférieure à la valeur nominale. Le montant de la dépréciation prend en compte la capacité du débiteur à honorer sa dette et l'ancienneté de la créance. Un taux de recouvrabilité plus faible que celui estimé ou la défaillance de nos principaux clients peut avoir un impact négatif sur nos résultats futurs.

## **c) Goodwill, immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles**

Le Groupe a à son actif des immobilisations incorporelles acquises en espèces ou par le biais d'opérations de regroupement d'entreprises ainsi que les goodwill en résultant.

Outre les tests de dépréciation annuels relatifs au goodwill, il est procédé à des tests ponctuels en cas d'indice de perte de valeur des actifs incorporels détenus. Les dépréciations éventuelles sont déterminées à partir de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus qui sont obtenus à partir des budgets et prévisions et/ou de valeurs de marché des actifs concernés. Une évolution des conditions de marché ou des perspectives attendues peuvent avoir une incidence sur les flux de trésorerie initialement estimés et peuvent donc conduire à revoir et à modifier la dépréciation comptabilisée précédemment.

Pour les immobilisations corporelles, les principales hypothèses et estimations qui sont prises en compte dans la détermination de la valeur recouvrable sont les perspectives de marché, l'obsolescence et la valeur de réalisation en cas de cession ou de liquidation. Toute modification de ces hypothèses peut avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable et pourrait conduire à revoir la valeur des pertes de valeur comptabilisées.

## **d) Provisions**

Le montant des provisions comptabilisé par le Groupe est basé sur la meilleure estimation de la sortie d'avantages économiques futurs à la date où le Groupe a comptabilisé cette obligation. Le montant des provisions est ajusté à chaque date de clôture en tenant compte de l'évolution éventuelle de l'estimation de la sortie d'avantages futurs attendus.

Lorsque l'effet temps est significatif sur l'évaluation d'une obligation de sortie d'avantages futurs, les provisions sont actualisées, l'effet de désactualisation étant comptabilisé ultérieurement en charges financières.

## **e) Impôts différés**

Les impôts différés actifs comptabilisés résultent pour l'essentiel des différences temporelles déductibles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs. Les actifs relatifs au report en avant des pertes fiscales sont reconnus s'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les estimations de bénéfices futurs sont réalisées à partir des budgets et prévisions de résultats comptables, ajustés des ajustements fiscaux. Ces estimations sont réalisées sur la base d'hypothèses de marché qui pourraient ne pas être confirmées dans le futur.

Les actifs et passifs d'impôts différés, quelque soit leur échéance, doivent être compensés lorsqu'ils sont prélevés par la même autorité fiscale et concernent une même entité fiscale qui dispose du droit de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles. Ainsi, chaque entité du Groupe a procédé à la compensation de ces impôts différés actifs et passifs.

#### **f) Provision pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi**

Le Groupe participe à des régimes de retraites à cotisations définies. Par ailleurs, certains autres avantages postérieurs à l'emploi tels que la couverture médicale et les indemnités de départ en retraite font l'objet de provisions. L'ensemble de ces engagements est calculé sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, le taux d'inflation médicale, les augmentations de salaires futurs, le taux de rotation du personnel et les tables de mortalité. Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement.

#### **g) Comptabilisation des revenus**

Les revenus sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien.

#### **h) Juste valeur des dérivés et des autres instruments financiers**

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide des techniques d'évaluation. Le Groupe sélectionne les méthodes et retient les hypothèses qui lui paraissent les plus adéquates en se basant principalement sur les conditions de marché existant à la date de chaque clôture.

### **3.4. Principes de consolidation**

#### **3.4.1. Filiales**

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif de fait ou de droit sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle s'entend comme le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir les avantages de ses activités. Les états financiers des sociétés contrôlées sont consolidés dès que le contrôle devient effectif et jusqu'à ce que ce contrôle cesse.

Le contrôle est présumé exister lorsque la mère détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de filiales, plus de la moitié des droits de vote d'une entité, sauf si dans des circonstances exceptionnelles où il peut être clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.

Pour déterminer si une entité du groupe exerce un contrôle sur une autre, il est tenu compte également de l'existence et de l'effet des droits de vote potentiels exerçables à la date d'arrêté des comptes. Cependant, la répartition entre le pourcentage d'intérêt du groupe et les intérêts minoritaires est déterminée sur la base du pourcentage actuel d'intérêt.

La quote-part de résultat net et de capitaux propres est présentée sur la ligne « intérêts minoritaires ».

### **3.4.2. Participations dans les entreprises associées et coentreprises**

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence; l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus.

Selon la méthode de la mise en équivalence, les titres de participation sont comptabilisés au coût, ajusté des modifications post-acquisition dans la quote-part de l'investisseur dans l'entité détenue, et des éventuelles pertes de valeurs de la participation nette. Les pertes d'une entité consolidée selon la méthode de la mise en équivalence qui excèdent la valeur de la participation du groupe dans cette entité ne sont pas comptabilisées, sauf si :

- le Groupe a une obligation légale ou implicite de couvrir ces pertes; ou
- le Groupe a effectué des paiements au nom de l'entreprise associée.

Tout excédent du coût d'acquisition sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise associée à la date d'acquisition, est comptabilisé en tant que goodwill mais n'est pas présenté au bilan parmi les autres goodwill du Groupe. Ce dernier est, en effet, inclus dans la valeur comptable de la participation mise en équivalence et est testé pour dépréciation dans la valeur comptable totale de la participation. Tout excédent de la quote-part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité sur le coût d'acquisition, est comptabilisé immédiatement en résultat.

Les participations dans des entités sur lesquelles le Groupe a cessé d'exercer une influence notable ne sont plus consolidées à partir de cette date et sont évaluées au plus bas de leur valeur d'équivalence à la date de sortie de périmètre ou de leur valeur d'utilité.

### **3.4.3. Exclusions du périmètre de consolidation**

Conformément aux dispositions des IFRS, il n'y a pas d'exemption au périmètre de consolidation du Groupe.

### **3.4.4. Retraitements de consolidation**

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...).

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

Pour les transactions avec les actionnaires minoritaires, le Groupe applique les mêmes principes et méthodes comptables que pour des transactions avec des tiers externes au Groupe.

### **3.4.5. Date de clôture**

Toutes les sociétés du Groupe sont consolidées à partir de comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016.

### **3.5. Conversion des états financiers et des opérations en monnaies étrangères**

La monnaie fonctionnelle de la société LafargeHolcim Maroc est le dirham, c'est également la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et les passifs libellés en devises étrangères sont évalués au cours en vigueur à la date de clôture et au cours de la couverture qui leur est affectée le cas échéant.

Les différences de change correspondantes sont enregistrées au compte de résultat, les variations de juste valeur des instruments de couverture sont enregistrées conformément au traitement décrit dans la note 3.15.2.

### **3.6. Regroupements d'entreprises**

Règles spécifiques à la première adoption : les regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition (1<sup>er</sup> janvier 2006) n'ont pas été retraités conformément à l'option offerte par IFRS 1.

#### Regroupements postérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2006 :

Les acquisitions de filiales sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'acquisition comprend, à la date du regroupement, les éléments suivants :

- la juste valeur, à la date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés ;
- les éventuels instruments de capitaux propres émis par le Groupe en échange du contrôle de l'entité acquise ;
- les autres coûts éventuellement directement attribuables au regroupement d'entreprises.

Les actifs, passifs, passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui répondent aux critères de comptabilisation énoncés par la norme IFRS 3 sont comptabilisés à la juste valeur à l'exception des actifs (ou groupe d'actifs), répondant aux dispositions de la norme IFRS 5 pour une qualification d'actifs non courants destinés à être cédés, alors comptabilisés et évalués à la juste valeur diminuée des coûts nécessaires à la vente.

Dans le cas d'une première consolidation d'une entité, le Groupe procède dans un délai n'excédant pas un an à compter de la date d'acquisition à l'évaluation de tous les actifs, passifs et passifs éventuels à leur juste valeur.

Le goodwill ou « écart d'acquisition » correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables. Lorsqu'il en résulte une différence négative (goodwill négatif), elle est comptabilisée immédiatement en résultat. Lorsque le Groupe prend le contrôle d'une entreprise en une seule opération, la part des actifs et des passifs revenant aux minoritaires est également comptabilisée à sa juste valeur. Il suit les principes définis dans le paragraphe « 3.7 Goodwill ».

### **3.7. Goodwill**

Le goodwill est évalué dans la monnaie fonctionnelle de l'entité acquise. Il est comptabilisé à l'actif du bilan. Il n'est pas amorti et fait l'objet de test de pertes de valeur annuel ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan. Les pertes de valeur enregistrées ne peuvent pas faire l'objet d'une reprise ultérieure.

Lorsque la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquise excède le coût d'acquisition, un écart d'acquisition négatif est immédiatement comptabilisé en résultat.

Lors de la cession d'une filiale ou d'une entité contrôlée conjointement, le montant du goodwill attribuable à la filiale est inclus dans le calcul du résultat de cession.

Pour les acquisitions ayant eu lieu avant le 1<sup>er</sup> janvier 2006, le goodwill est maintenu à son coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon les principes comptables marocains (avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité - CNC). Le classement et le traitement des regroupements d'entreprises qui ont eu lieu avant le 1<sup>er</sup> janvier 2006 n'ont pas été modifiés à l'occasion de l'adoption des normes IFRS au 1<sup>er</sup> janvier 2006 conformément aux dispositions de la norme IFRS 1.

### **3.8. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est définie sont amorties en fonction de leur propre durée d'utilité dès leur mise en service.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est indéfinie, ne sont pas amorties mais font l'objet, tous les ans, de tests de perte de valeur ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan. Le cas échéant, une perte de valeur est enregistrée.



Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont essentiellement des logiciels amortis par annuités constantes sur une durée n'excédant pas sept ans.

### **3.9. Immobilisations corporelles**

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition historique, diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts d'entretien courants sont comptabilisés en charges de la période à l'exception de ceux qui prolongent la durée d'utilisation ou augmentent la valeur du bien concerné qui sont alors immobilisés.

Les éventuels coûts d'emprunt liés au financement des investissements importants, encourus pendant la période de construction, sont considérés comme un élément du coût d'acquisition de l'actif.

Les durées 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.

Le mode d'amortissement retenu par le Groupe est le mode linéaire. L'ensemble des dispositions concernant les immobilisations corporelles est également appliqué aux actifs corporels détenus par l'intermédiaire d'un contrat de location financement.

### **3.10. Contrats de location**

Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les contrats de location sont classés en contrats de location financement lorsque les termes du contrat de location transfèrent en substance la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété au preneur. Tous les autres contrats de location sont classés en location simple.

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement sont comptabilisés en tant qu'actifs au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur, déterminée au commencement du contrat de location. Le passif correspondant dû au bailleur est enregistré au bilan en tant qu'obligation issue du contrat de location financement, en passifs financiers.

Ces immobilisations sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et la durée du contrat de location financement, lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'il n'y aura pas de transfert de propriété au terme du contrat.

Pour les contrats de location simple où le Groupe est preneur, les paiements effectués au titre de contrats de location simple (autres que les coûts de services tels que l'assurance et la maintenance) sont comptabilisés en charges dans le compte de résultat sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

Les contrats de locations signés par le Groupe (bailleur) avec ses clients sont des contrats de location simple. Dans ces contrats, les produits des loyers sont enregistrés de manière linéaire sur les durées fermes des baux. En conséquence, les dispositions particulières et avantages définis dans les contrats de bail (franchises, paliers, droits d'entrée) sont étalés sur la durée ferme du bail, sans tenir compte de l'indexation. La période de référence retenue est la première période ferme du bail. Les frais directement encourus et payés à des tiers pour la mise en place d'un contrat de location sont inscrits à l'actif, dans le poste « immeubles de placement » ou autres postes d'immobilisations concernées, et amortis sur la durée ferme du bail.

Le Groupe ne dispose pas d'actifs acquis par contrat de location financement.

### **3.11. Tests de dépréciation et pertes de valeur des actifs**

Concernant les tests de dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles, la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » précise que lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de dépréciation de ces immobilisations, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable (la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur diminuée des coûts de vente) pouvant conduire à la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur d'utilité est estimée en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs. La juste valeur repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables (données de marché, transactions récentes ...).

La fermeture planifiée de certains sites, des réductions d'effectifs complémentaires ainsi que la révision à la baisse des perspectives de marché peuvent, dans certains cas, être considérées comme des indices de perte de valeur.

Ainsi, conformément aux dispositions de la norme IAS 36, le Groupe examine au moins une fois par an les valeurs comptables des immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité définie afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice montrant que ces actifs ont pu perdre de la valeur. Si un tel indice existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée afin de déterminer, s'il y a lieu, le montant de la perte de valeur. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de vente et sa valeur d'utilité.

Les goodwill et immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie font l'objet d'un test de dépréciation annuel. Un test de dépréciation complémentaire est réalisé à chaque fois qu'un indice de perte de valeur a pu être identifié.

Pour les besoins de ce test, les valeurs d'actifs sont regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Une UGT est le plus petit groupe d'actifs générant des flux de trésorerie de manière autonome et correspond au niveau selon lequel le Groupe organise ses activités et analyse ses résultats dans son reporting interne.

Le Groupe a déterminé que le plus petit niveau auquel les actifs pouvaient être testés pour perte de valeur était une unité de production.

Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur comptable, une perte de valeur est alors comptabilisée en résultat. Cette perte de valeur est affectée en premier lieu sur la valeur au bilan du goodwill. Le reliquat est affecté au reste des actifs inclus dans l'UGT au prorata de leur valeur comptable.

La valeur recouvrable d'une UGT correspond au montant le plus élevé entre sa valeur d'utilité (flux de trésorerie futurs actualisés) et sa juste valeur sur le marché.

Ainsi, pour une filiale non cotée, la valeur recouvrable des UGT est déterminée à partir des projections actualisées des flux de trésorerie futurs d'exploitation, sur une durée de trois ans extrapolée pour trois autres années et d'une valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs et le coût moyen pondéré du capital diffèrent en fonction des UGT et des secteurs d'activités dans lesquels elles interviennent.

Conformément à la norme IAS 36, les provisions pour dépréciation des goodwill sont irréversibles. Les provisions pour dépréciation relatives aux autres immobilisations corporelles sont quant à elles réversibles dès lors qu'il y a un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif.

### **3.12. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

Les actifs ou groupes d'actifs destinés à être cédés, satisfont aux critères d'une telle classification si leur valeur comptable sera principalement recouvrée par le biais d'une transaction de vente plutôt que par leur utilisation continue. Cette condition est considérée comme remplie lorsque la vente est hautement probable et que l'actif (ou le groupe d'actifs destiné à être cédé) est disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel. La direction doit s'être engagée envers un plan de vente, et dont on s'attend à ce que la vente soit conclue dans un délai de douze mois à compter de la date où l'actif ou groupe d'actifs a été qualifié d'actif non courant destiné à être cédé.

Le Groupe évalue à chaque date d'arrêt s'il est engagé dans un processus de sortie d'actif ou d'activité et présente ces derniers, le cas échéant, en « actifs destinés à être cédés ».

Ces actifs détenus en vue de la vente sont présentés séparément des autres actifs au bilan. Les éventuelles dettes liées à ces actifs destinés à être cédés sont également présentées sur une ligne distincte au passif du bilan.

Les actifs détenus en vue de la vente et les groupes d'actifs destinés à être cédés sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de sortie. A compter de la date d'une telle classification, l'actif cesse d'être amorti.

Une activité abandonnée représente une activité ou une zone géographique significative pour le Groupe faisant soit l'objet d'une cession soit d'un classement en actifs détenus en vue de la vente. Les résultats des activités abandonnées sont présentés, au compte de résultat, distinctement du résultat des activités poursuivies.

### **3.13. Stocks**

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût de revient ou de leur valeur nette de réalisation.

Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou aux coûts de production encourus pour amener les stocks dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent. Ces derniers comprennent, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les coûts de revient sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation des stocks correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour achever les produits et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

### **3.14. Titres d'autocontrôle et actions propres**

Les titres d'autocontrôle et actions propres détenus par le Groupe sont enregistrés en diminution des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur au cours de la période de détention ne sont pas comptabilisées. Les cessions ultérieures sont imputées directement en capitaux propres et ne donnent lieu à l'enregistrement d'aucun résultat.

### **3.15. Actifs financiers**

Les actifs financiers doivent être classés selon les quatre catégories suivantes :

- Actifs évalués à la juste valeur en résultat : juste valeur avec variations de juste valeur en résultat ;
- Actifs détenus jusqu'à l'échéance : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat. Cette catégorie n'est pas utilisée par le Groupe ;
- Prêts et créances : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat ;
- Actifs disponibles à la vente : juste valeur avec variations de juste valeur en capitaux propres, ou en résultat pour provisionner une dépréciation objective durable (six mois) ou significative (baisse supérieure à 20%) et dans ce cas toute baisse ultérieure sera portée en résultat tandis que toute hausse ultérieure sera portée en capitaux propres.

#### **3.15.1. Evaluation des créances clients et actifs financiers non courants**

Les créances clients, prêts et autres actifs financiers non courants sont considérés comme des actifs émis par l'entreprise et sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti. Ils peuvent, par ailleurs, faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur.

Une provision pour dépréciation des créances est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. Le montant de la provision représente la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés actualisés le cas échéant. Le montant de la perte est comptabilisé en dépréciation des comptes de créances et contrepartie d'une dotation pour dépréciation de l'actif circulant.

### **3.15.2. Instruments dérivés**

Le groupe détient des instruments financiers dérivés uniquement dans le but de réduire son exposition aux risques de change sur ses engagements fermes ou hautement probables. Des contrats à terme de devises sont utilisés pour couvrir l'exposition au risque de change.

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur sur les lignes instruments dérivés en actifs financiers courants ou non courants ou passifs financiers courants ou non courants. L'impact comptable des variations de juste valeur de ces instruments dérivés est enregistré en résultat.

### **3.16. Valeurs mobilières de placement**

Conformément à la norme IAS 39 « Instruments financiers: comptabilisation et évaluation », les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur. Aucun placement n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance. Pour les placements considérés comme détenus à des fins de transaction, les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat (en autres produits et charges financiers).

### **3.17. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la trésorerie et équivalents de trésorerie figurant au bilan, comprend la trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue) ainsi que les équivalents de trésorerie (placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

### **3.18. Impôts différés**

Le Groupe comptabilise les impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs du bilan, à l'exception des goodwill.

Les taux d'impôt retenus sont ceux votés ou quasi adoptés à la date de clôture de l'exercice en fonction des juridictions fiscales.

Le montant d'impôts différés est déterminé pour chaque entité fiscale.

Les actifs d'impôts relatifs aux différences temporelles et aux reports déficitaires ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable qu'un profit imposable futur déterminé avec suffisamment de précision sera dégagé au niveau de l'entité fiscale.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés au compte de résultat de la période sauf s'ils sont générés par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres.

Une entité du Groupe doit compenser les actifs et passifs d'impôt exigible si, et seulement si, cette entité :

- (a) a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés ; et
- (b) a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Une entité du Groupe doit compenser les actifs et passifs d'impôt différé si, et seulement si, cette entité :

- (a) a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ; et
- (b) les actifs et passifs d'impôts différés concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

Ainsi, les soldes nets d'impôts différés sont déterminés au niveau de chaque entité fiscale.

### **3.19. Avantages du personnel**

Les engagements du Groupe au titre des régimes de couverture maladie à prestations définies et des indemnités de fin de carrière sont déterminés, conformément à la norme IAS 19, sur la base de la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte des conditions économiques propres au Maroc. Les engagements sont couverts par des provisions inscrites au bilan au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés. Les provisions sont déterminées de la façon suivante :

- la méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés (« projected unit credit method ») qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel, de frais de gestion et de projection des salaires futurs...
- Les écarts actuariels résultent des changements d'hypothèses actuarielles retenues d'une année sur l'autre dans l'évaluation des engagements et des actifs de couverture ainsi que des conditions de marché effectivement constatées par rapport à ces hypothèses. Ces écarts sont immédiatement enregistrés dans la période de leur constatation en contrepartie des capitaux propres, le Groupe appliquant l'option proposée par l'amendement de l'IAS 19.

Au compte de résultat sont reportés les coûts des services rendus qui constatent l'augmentation des obligations liée à l'acquisition d'une année d'ancienneté supplémentaire

et la charge d'intérêt sur l'obligation qui traduit la désactualisation des obligations. L'ensemble de ces effets est comptabilisé dans le résultat d'exploitation.

Les indemnités de départ en retraite font également l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte de la probabilité de la présence des salariés dans le Groupe, à leur date de départ en retraite. Cette provision est actualisée.

### **3.20. Provisions**

Le Groupe comptabilise une provision lorsqu'il existe une obligation légale ou implicite, résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques du Groupe.

#### Provisions pour restructuration

Une provision pour restructuration est comptabilisée quand un plan de restructuration formalisé et détaillé a été approuvé par l'organe compétent, et quand le Groupe a créé, chez les personnes concernées, une attente fondée que ce plan sera mis en oeuvre soit en commençant à exécuter le plan soit en leur annonçant ses principales caractéristiques.

La provision inclut uniquement les dépenses directement liées au plan comme notamment les indemnités de licenciement, les préretraites, les préavis non effectués et les autres coûts directement liés aux fermetures de sites.

#### Provisions pour réaménagement des sites

Lorsqu'une obligation légale, contractuelle ou implicite rend nécessaire le réaménagement des terrains de carrières, une provision pour frais de remise en état est comptabilisée en coûts des biens vendus. Elle est comptabilisée sur la durée d'exploitation de la carrière en fonction du niveau de production et d'avancement de l'exploitation du site. La provision évaluée site par site est estimée à partir de la valeur actuelle des coûts attendus des travaux de réaménagement.

### **3.21. Passifs financiers**

Les passifs financiers concernent essentiellement les dettes fournisseurs et les autres créateurs. Ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

### **3.22. Produits des activités ordinaires**

Les produits des activités ordinaires sont composés de la valeur hors taxes des biens et services vendus par les sociétés intégrées dans le cadre normal de leur activité après élimination des ventes intra-Groupe.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés (généralement, à la date du transfert de propriété des produits).

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir nette des remises ou rabais commerciaux. Les coûts de transport et de manutention facturés aux clients sont compris dans les produits des activités ordinaires. Les coûts de transport supportés par le Groupe sont inclus dans le coût des biens vendus.

### 3.23. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le nombre moyen d'actions en circulation de la période et des exercices antérieurs présentés est calculé hors actions d'auto détention et actions détenues dans le cadre de plans d'options d'achat.

A ce jour, le Groupe n'a pas émis d'instrument financier ayant un effet dilutif. Dès lors, le résultat de base par action est équivalent au résultat dilué par action.

## NOTE 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU COURS DE LA PERIODE

### 4.1. Entrée de périmètre

A la suite de la fusion, LafargeHolcim Maroc dispose des droits de vote dans les participations suivantes anciennement détenues par Holcim Maroc :

| Société    | Activité | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|------------|----------|---------------|-------------|--------------------------|
| Ecoval     | Autres   | 100,00%       | 100,00%     | Intégration globale      |
| Batiprodīs | Autres   | 100,00%       | 100,00%     | Intégration globale      |
| Andira     | Autres   | 100,00%       | 100,00%     | Intégration globale      |
| Mateen     | Autres   | 33,33%        | 33,33%      | Mise en équivalence      |
| CBM        | Ciment   | 50,00%        | 50,00%      | Mise en équivalence      |
| SDGT       | Autres   | 50,00%        | 50,00%      | Mise en équivalence      |

En sus, le Groupe a créé une nouvelle entité juridique « Lafarge Ciments Sahara » détenue à 100%, un centre de broyage situé à Laayoune .

### 4.2. Cessions

Le Groupe n'a cédé aucune entité au cours de l'année 2016.

### 4.3. Acquisitions

Le Groupe n'a acquis aucune entité au cours de l'année 2016.



## NOTE 5. INFORMATIONS SECTORIELLES

### 5.1. Niveaux d'information sectorielle

Les niveaux d'information sectorielle retenu par le Groupe LafargeHolcim Maroc sont les secteurs d'activité et géographique.

Un secteur d'activité est un sous-ensemble d'une entreprise qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité.

Le Groupe LafargeHolcim Maroc est organisé autour de deux secteurs d'activité :

- La branche ciments produit et vend une large gamme de ciments adaptée aux besoins du secteur de la construction ;

- La branche Granulats & Bétons produit et vend des granulats, du béton prêt à l'emploi, des produits dérivés du béton, et des autres produits et services pour l'activité de revêtement routier ;

Les principes comptables retenus pour la détermination des résultats des différents secteurs sont identiques à ceux qui sont présentés dans la Note 3 de ce document.

Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux prix de marché.

### 5.2. Informations par secteur d'activité

Les principaux agrégats du Compte de résultat se décomposent comme suit entre les différents secteurs d'activité :

#### Au 31 décembre 2016

| 2016<br>En Milliers de MAD                     | CIMENTS   | GRANULATS<br>& BETONS | Eliminations<br>inter-secteur | Total     |
|--|-----------|-----------------------|-------------------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires                             | 6 206 644 | 706 178               | -245 097                      | 6 667 725 |
| Autres produits de l'activité                  |           |                       |                               | 0         |
| <b>Total produits des activités ordinaires</b> | 6 206 644 | 706 178               | -245 097                      | 6 667 725 |
| Résultat des activités opérationnelles         | 2 435 293 | -16 480               |                               | 2 418 814 |
| Résultat financier                             | -80 882   | -1 439                |                               | -82 321   |
| Résultat des mises en équivalence              | 7 194     |                       |                               | 7 194     |
| Impôts   | 709 322   |                       |                               | 709 322   |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>  | 1 652 283 | -17 918               |                               | 1 634 365 |
| <b>Résultat net des activités abandonnées</b>  |           |                       |                               |           |

#### Au 31 décembre 2015

| 2015<br>En Milliers de MAD                     | CIMENTS   | GRANULATS<br>& BETONS | Eliminations<br>inter-secteur | Total     |
|--|-----------|-----------------------|-------------------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires                             | 4 736 591 | 672 977               | -221 833                      | 5 187 735 |
| Autres produits de l'activité                  |           |                       |                               |           |
| <b>Total produits des activités ordinaires</b> | 4 736 591 | 672 977               | -221 833                      | 5 187 735 |
| Résultat des activités opérationnelles         | 2 166 141 | -53 626               |                               | 2 112 515 |
| Résultat financier                             | -43 588   | -177                  |                               | -43 765   |
| Résultat des mises en équivalence              | 6 057     |                       |                               | 6 057     |
| Impôts   | 668 339   | 5 254                 |                               | 673 593   |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>  | 1 460 271 | -59 057               |                               | 1 401 214 |
| <b>Résultat net des activités abandonnées</b>  |           |                       |                               |           |

Le Groupe a réalisé des opérations d'exportation vers l'Afrique de l'Ouest.

| Décembre 2016<br>En Milliers de MAD     | MAROC     | AFRIQUE DE<br>L'OUEST | Total     |
|---|-----------|-----------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires                      | 6 447 522 | 220 203               | 6 667 725 |
| Autres produits de l'activité           |           |                       |           |
| Total produits des activités ordinaires | 6 447 522 | 220 203               | 6 667 725 |

| Décembre 2015<br>En Milliers de MAD     | MAROC     | AFRIQUE DE<br>L'OUEST | Total     |
|---|-----------|-----------------------|-----------|
| Chiffre d'affaires                      | 5 127 350 | 60 385                | 5 187 735 |
| Autres produits de l'activité           |           |                       |           |
| Total produits des activités ordinaires | 5 127 350 | 60 385                | 5 187 735 |

## NOTE 6. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

Les achats et les autres charges externes se décomposent comme suit :

| En Milliers de MAD                                 | 2016      | 2015      |
|--|-----------|-----------|
| Achats de marchandises                             | 23 291    | 46 130    |
| Achats de matières premières                       | 2 002 280 | 1 657 625 |
| Achats   | 2 025 571 | 1 703 755 |
| Loyers opérationnels                               | 45 493    | 39 260    |
| Entretien et réparations                           | 88 772    | 70 947    |
| Rémunération de personnel extérieur à l'entreprise | 16 988    | 12 134    |
| Charges externes diverses                          | 519 316   | 383 320   |
| Autres charges externes                            | 670 569   | 505 660   |
| Total Achats et Autres charges externes            | 2 696 141 | 2 209 415 |

## NOTE 7. FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

### 7.1. Frais de personnel

Les charges de personnel de l'exercice sont détaillées, ci-dessous, par nature de coût :

| En Milliers de MAD  | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| Salaires et traitements                                     | 332 105        | 288 283        |
| Autres charges sociales                                     | 189 086        | 124 135        |
| Dotations nettes aux provisions pour avantages du personnel | 24 256         | 17 352         |
| <b>Total</b>  | <b>545 447</b> | <b>429 771</b> |

## 7.2. Effectif

Les effectifs des différentes activités se ventilent comme suit :

|                    | 31-déc-16  |            |              | 31-déc-15  |            |            | Var %      |
|--------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
|                    | Cadres     | Non cadres | Total        | Cadres     | Non cadres | Total      |            |
| CIMENTS            | 305        | 740        | 1 045        | 141        | 507        | 648        | 61%        |
| GRANULATS & BETONS | 30         | 174        | 204          | 24         | 155        | 179        | 14%        |
| <b>Total</b>       | <b>335</b> | <b>914</b> | <b>1 249</b> | <b>165</b> | <b>662</b> | <b>827</b> | <b>51%</b> |

## NOTE 8. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION

Les variations d'amortissements et de provisions ayant un impact sur le résultat d'exploitation courant pour les périodes closes les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 se décomposent comme suit :

| En Milliers de MAD  | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Amortissements nets impactant le résultat d'exploitation courant</b>                   |                |                |
| Immobilisations incorporelles   | 9 571          | 6 496          |
| Immobilisations corporelles   | 524 186        | 381 588        |
| Immeubles de placement  |                |                |
| <b>Total</b>  | <b>533 756</b> | <b>388 085</b> |
| <b>Provisions et Pertes de valeur nettes impactant le résultat d'exploitation courant</b> |                |                |
| Immobilisations   |                |                |
| Stocks  | 4 665          | 5 372          |
| Créances  | 29 431         | 15 369         |
| Perte de valeur Ecart d'acquisition   |                |                |
| Provisions pour risques et charges  | 1 299          | -25 169        |
| <b>Total</b>  | <b>35 395</b>  | <b>-4 429</b>  |
| <b>Total</b>  | <b>569 151</b> | <b>383 656</b> |
| <b>Dont Amortissements et provisions des activités poursuivies</b>                        | <b>569 151</b> | <b>383 656</b> |

Une description des variations d'amortissement et de perte de valeur des immobilisations est incluse dans les notes 14 et 15 de ces états financiers.

Le détail des variations des pertes de valeur relative aux stocks et aux créances est inclus dans les notes 18 et 19 de ces états financiers.

Les mouvements de provisions pour risques et charges sont détaillés dans la note 21 de ces états financiers.

## NOTE 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON COURANTS

Les autres produits et charges d'exploitation s'analysent de la façon suivante :

| En Milliers de MAD   | 2016            | 2015           |
|--|-----------------|----------------|
| Cession d'actifs   | -15 494         | 3 581          |
| Charges de restructuration                                   |                 |                |
| Cessions de filiales et participations                       |                 |                |
| Ecart d'acquisition négatif                                  |                 |                |
| Résultats sur dérivés matières - part efficace               |                 |                |
| Gain latent JV s/opérations matières-trading                 |                 |                |
| Résultats sur dérivés matière - trading                      |                 |                |
| Résultats sur dérivés de change - trading                    |                 |                |
| Autres produits et charges                                   | -320 141        | -75 691        |
| Autres produits et charges d'exploitation non courants       |                 |                |
| <b>Total produits et charges d'exploitation non courants</b> | <b>-335 635</b> | <b>-72 110</b> |

Les autres produits et charges d'exploitation correspondent principalement à des indemnités de départ en retraite et aux frais de fusion.

## NOTE 10. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier aux 31 décembre 2016 et 2015 se décompose de la façon suivante :

| En Milliers de MAD                           | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Produits d'intérêts</b>                   | 6 046          | 6 027          |
| <b>Charges d'intérêts</b>                    | -66 268        | -32 582        |
| Dividendes (hors groupe)                     |                |                |
| Gains sur titres disponibles à la vente      |                |                |
| Gains de change                              | 9 875          | 3 885          |
| Reprises financières                         |                |                |
| Autres produits financiers                   |                |                |
| Dotations financières                        | -18 846        | -15 610        |
| Perte de valeur des actifs financiers        |                |                |
| Pertes de change                             | -10 257        | -3 784         |
| Autres charges financières                   | -2 872         | -1 700         |
| <b>Autres produits et charges financiers</b> | <b>-22 099</b> | <b>-17 209</b> |
| <b>Résultat financier</b>                    | <b>-82 321</b> | <b>-43 765</b> |

Les charges financières incluent les intérêts sur un emprunt bancaire. Les dotations financières présentent le coût financier de la provision pour couverture des frais de santé.

## NOTE 11. IMPOTS

### 11.1. Charge d'impôt

#### 11.1.1. Reconnue en compte de résultat

La charge d'impôt pour les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015, s'analyse comme suit :

| En Milliers de MAD   | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Charge d'impôt courant</b>                                    |                |                |
| Charge de l'exercice   | 818 844        | 664 362        |
| Ajustement de la charge d'impôt provenant d'exercices antérieurs |                |                |
|  | 818 844        | 664 362        |
| <b>(Charges) / produits d'impôts différés</b>                    |                |                |
| Variations des différences temporaires                           | -97 448        | -23 660        |
| Variations des taux d'imposition                                 | -12 075        | 32 891         |
| Variation des déficits fiscaux antérieurs                        |                |                |
|  | -109 522       | 9 231          |
| <b>(Charge) / Produit total d'impôt</b>                          | <b>709 322</b> | <b>673 593</b> |

La charge d'impôt courant correspond aux montants payés ou restant à payer à court terme à l'administration fiscale au titre de la période.

#### 11.1.2. Impôts différés comptabilisés dans les capitaux propres

Les impôts différés comptabilisés en capitaux propres se décomposent comme suit :

| En Milliers de MAD  | 2016           | 2015         |
|---|----------------|--------------|
| Autres réserves   |                |              |
| gains ou pertes latents sur titres disponibles à la vente - actions           |                |              |
| gains ou pertes latents sur autres actifs financiers disponibles à la vente   |                |              |
| gains ou pertes actuariels sur la provision pour couverture de frais de santé | -14 050        | 9 177        |
| Réserves de couverture des flux futurs  |                |              |
| Réserves de juste valeur  |                |              |
| <b>Total</b>  | <b>-14 050</b> | <b>9 177</b> |

### 11.1.3. Impôts différés comptabilisés au bilan

| En Milliers de MAD                    | Actif      |          | Passif           |                | Net               |                 |
|---------------------------------------|------------|----------|------------------|----------------|-------------------|-----------------|
|                                       | 2016       | 2015     | 2016             | 2015           | 2016              | 2015            |
| <b>Impôts différés</b>                |            |          |                  |                |                   |                 |
| Provenant des différences temporaires | 117        | 0        | 1 473 670        | 927 684        | -1 473 553        | -927 684        |
| Provenant des déficits fiscaux        |            |          |                  |                |                   |                 |
| Provenant des crédits d'impôt         |            |          |                  |                |                   |                 |
| <b>Total</b>                          | <b>117</b> | <b>0</b> | <b>1 473 670</b> | <b>927 684</b> | <b>-1 473 553</b> | <b>-927 684</b> |

### 11.1.4. Preuve d'impôt

La réconciliation du taux effectif d'impôt du Groupe a été effectuée sur la base du taux d'impôt en vigueur au Maroc soit 30%.

| En Milliers de MAD  | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé (hors S.M.E)</b>                | 1 627 171      | 1 395 157      |
| Impôt sur les bénéfices   | 818 844        | 664 362        |
| Impôts différés   | -109 522       | 9 231          |
| Total charge fiscale consolidée IFRS                                    | 709 322        | 673 593        |
| Résultat comptable consolidé IFRS avant impôts                          | 2 336 878      | 2 068 750      |
| <b>Taux d'imposition en vigueur</b>                                     | <b>30,35%</b>  | <b>32,56%</b>  |
| <b>Charge fiscale théorique</b>   | <b>711 346</b> | <b>637 796</b> |
| Impôt sur différences permanentes                                       | 10 152         | 23 898         |
| <b>Impôt sur perte fiscale</b>  |                |                |
| Ajustement des ID N-1 au taux normal N                                  | -12 075        | 10 639         |
| <b>Ajustements de la charge d'impôt provenant d'exercice antérieurs</b> |                |                |
| Incidence du différentiel de taux d'imposition entre les filiales       | -101           | -359           |
| <b>Cotisation minimale non activée</b>                                  |                |                |
| <b>Autres</b>   |                |                |
| <b>Charge fiscale</b>   | <b>709 322</b> | <b>671 973</b> |
| <b>Taux effectif d'impôt</b>  | <b>30,35%</b>  | <b>32,56%</b>  |

## NOTE 12. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action se présente comme suit :

|  | 2016              | 2015              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Nombre moyen pondéré:</b>   |                   |                   |
| - d'actions ordinaires émises  | 23 404 625        | 17 469 113        |
| - d'actions détenues dans le cadre de plans d'options d'achat                |                   |                   |
| - d'actions d'auto détention   |                   | 111 651           |
| <b>Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action</b> | <b>23 404 625</b> | <b>17 357 462</b> |
| <b>Nombre d'instruments dilutifs</b>   |                   |                   |
| <b>Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action</b>   | <b>23 404 625</b> | <b>17 357 462</b> |

A ce jour, le Groupe n'a pas émis d'instrument financier ayant un effet dilutif. Dès lors, le résultat de base par action est équivalent au résultat dilué par action.

|  | 2016       | 2015       |
|--|------------|------------|
| Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère | 1 634 365  | 1 398 513  |
| Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action            | 23 404 625 | 17 357 462 |
| <b>Résultat de base par action</b>                                       | 69,8 MAD   | 80,6 MAD   |
| <b>Résultat dilué par action</b>   | 69,8 MAD   | 80,6 MAD   |

### NOTE 13. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)

En date du 4 juillet 2016, la fusion absorption de Holcim Maroc par Lafarge Ciment a été approuvée par les Assemblées générales respectives des deux sociétés.

La Fusion s'inscrit dans le cadre de l'accord conclu entre le groupe LafargeHolcim et la Société Nationale d'Investissement (« SNI ») qui vise à regrouper les activités du groupe LafargeHolcim au Maroc dans le cadre du partenariat existant.

La Fusion a pour objectif de constituer un grand groupe homogène, profitable, performant et dynamique, leader sur le marché marocain des matériaux de construction.

Cette fusion est une opération de regroupement d'entreprises suivant IFRS 3 dans laquelle Lafarge Ciment est l'acquéreur.

La date de prise de contrôle correspond à la date effective de la fusion, soit le 4 juillet 2016. La juste valeur de la contrepartie totale transférée est de MAD 10.399 millions, et correspond au nombre d'actions émises valorisées au cours de bourse du 4 juillet 2016, date effective de la fusion.

Au 31 décembre 2016, le goodwill provisoire s'élève à 7 372 millions de MAD et se détaille comme suite :

|  | En millions de MAD |
|--|--------------------|
| Considération transférée (juste valeur des actions Lafarge émis au 4 juillet 2016) | 10 399             |
| Actif net avant écritures PPA (30 juin 2016)                                       | 2 354              |
| Goodwill provisoire avant écritures PPA  | 8 045              |
| Réévaluation des immobilisations   | - 975              |
| Impôts différés  | 302                |
| <b>Goodwill provisoire</b>   | <b>7 372</b>       |

| En Milliers de MAD  | 2016             | 2015          | 2014          |
|---|------------------|---------------|---------------|
| Au 1er janvier  |                  |               |               |
| Valeur brute  | 10 690           | 10 690        | 16 858        |
| Pertes de valeur cumulées   |                  |               |               |
| Changement de périmètre   | 7 383 082        |               |               |
| Acquisitions  |                  |               |               |
| Cessions et écarts d'acquisition classés en actifs détenus en vue de la vente |                  |               | - 6 168       |
| Ecarts de conversion  |                  |               |               |
| Autres mouvements   |                  |               |               |
| <b>A la clôture de la période</b>   | <b>7 393 772</b> | <b>10 690</b> | <b>10 690</b> |
| <b>Valeur brute</b>   | <b>7 393 772</b> | <b>10 690</b> | <b>10 690</b> |
| <b>Pertes de valeur cumulées</b>  |                  |               |               |

| En Milliers de MAD         | 2016             | 2015          | 2014          |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|
| <i>Lubasa Maroc</i>        | 10 690           | 10 690        | 10 690        |
| <i>LafargeHolcim Maroc</i> | 7 372 392        |               |               |
| <b>Total</b>               | <b>7 383 082</b> | <b>10 690</b> | <b>10 690</b> |

#### NOTE 14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les amortissements et les pertes de valeur de la période sont comptabilisés au niveau des amortissements et provisions d'exploitation.



| En Milliers de MAD  | Frais de développement | Licences Télécom et Logiciels | Concessions brevets et droits similaires | Autres  | Total   |
|---|------------------------|-------------------------------|--|---------|---------|
| <b>Valeurs brutes</b>   |                        |                               |  |         |         |
| Au 1er janvier 2015   |                        | 118 626                       | -  | 93 680  | 212 306 |
| Acquisitions  |                        |                               |  | 9 265   | 9 265   |
| Variations de périmètre   |                        |                               |  |         | -       |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente |                        |                               |  |         | -       |
| Réévaluation des immobilisations                                |                        |                               |  |         | -       |
| Ecart de conversion   |                        |                               |  |         | -       |
| Autres mouvements   |                        | 2 780                         |  | -2 623  | 157     |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>                                      | -                      | 121 406                       | -  | 100 322 | 221 728 |
| Au 1er janvier 2016   |                        | 121 406                       |  | 100 322 | 221 728 |
| Acquisitions  |                        |                               |  | 15 081  | 15 081  |
| Variations de périmètre   |                        | 4 916                         |  | 4 981   | 9 897   |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente |                        |                               |  |         | -       |
| Réévaluation des immobilisations                                |                        |                               |  |         | -       |
| Ecart de conversion   |                        |                               |  |         | -       |
| Autres mouvements   |                        | 7 001                         |  | -9 826  | -2 825  |
| <b>Au 31 décembre 2016</b>                                      | -                      | 133 323,3                     | -  | 110 558 | 243 881 |
| <b>Amortissements et pertes de valeurs</b>                      |                        |                               |  |         |         |
| Au 1er janvier 2015   |                        | 100 457                       | 0  | 11 577  | 112 034 |
| Amortissements  |                        | 3 689                         |  | 2 808   | 6 496   |
| Pertes de valeur  |                        |                               |  |         | -       |
| Reprise de pertes de valeur                                     |                        |                               |  |         | -       |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente |                        |                               |  |         | -       |
| Ecart de conversion   |                        |                               |  |         | -       |
| Variation de périmètre  |                        |                               |  |         | -       |
| Autres mouvements   |                        |                               |  |         | 0       |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>                                      | -                      | 104 145,9                     | -  | 14 384  | 118 530 |
| Au 1er janvier 2016   |                        | 104 146                       |  | 14 384  | 118 530 |
| Amortissements  |                        | 8 113                         |  | 2 270   | 10 383  |
| Pertes de valeur  |                        |                               |  |         | -       |
| Reprise de pertes de valeur                                     |                        | 201                           |  |         | 201,0   |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente |                        |                               |  |         | -       |
| Ecart de conversion   |                        |                               |  |         | -       |
| Variation de périmètre  |                        |                               |  |         | -       |
| Autres mouvements   |                        |                               |  |         | 0       |
| <b>Au 31 décembre 2016</b>                                      | -                      | 112 058,3                     | -  | 16 654  | 128 713 |
| <b>Valeurs nettes</b>   |                        |                               |  |         |         |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>                                      | -                      | 17 260                        | -  | 85 937  | 103 198 |
| <b>Au 31 décembre 2016</b>                                      | 0                      | 21 265                        | 0  | 93 903  | 115 168 |

L'augmentation des immobilisations incorporelles concerne principalement l'acquisition d'applications informatiques.

## NOTE 15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENT

| En Milliers de MAD  | Terrains         | Construction     | Matériel et outillage | Immobilisations en cours | Immeubles de placement | Autres         | Total             |
|---|------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Valeurs brutes</b>   |                  |                  |                       |                          |                        |                |                   |
| Au 1er janvier 2015   | 365 950          | 1 674 780        | 7 498 223             | 310 979                  | -                      | 125 626        | 9 975 557         |
| Acquisitions  | -19 054          |                  |                       | 221 828                  |                        |                | 202 774           |
| Variations de périmètre   |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente | 84               |                  | 209                   |                          |                        | 337            | 631               |
| Réévaluation des immobilisations                                |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Ecart de conversion   |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Autres mouvements   | 29 114           | 23 307           | 178 470               | -237 069                 |                        | 6 021          | -157              |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>                                      | <b>375 925</b>   | <b>1 698 087</b> | <b>7 676 484</b>      | <b>295 738</b>           | <b>-</b>               | <b>131 309</b> | <b>10 177 543</b> |
| Au 1er janvier 2016   | 375 925          | 1 698 087        | 7 676 484             | 295 738                  |                        | 131 309        | 10 177 543        |
| Acquisitions  | 677              |                  | 1 285                 | 99 982                   |                        | 11             | 101 955           |
| Variations de périmètre   | 610 364          | 956 710          | 3 535 252             | 164 564                  |                        | 32 592         | 5 299 482         |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente |                  | 11 367           | 31 181                |                          |                        | 2 483          | 45 031            |
| Réévaluation des immobilisations                                |                  |                  |                       |                          |                        |                | 0                 |
| Ecart de conversion   |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Autres mouvements   | 49 565           | 73 208           | 582 569               | -204 732                 |                        | 11 121         | 511 730           |
| <b>Au 31 décembre 2016</b>                                      | <b>1 036 531</b> | <b>2 716 638</b> | <b>11 764 409</b>     | <b>355 552</b>           | <b>-</b>               | <b>172 550</b> | <b>16 045 680</b> |
| <b>Amortissements et pertes de valeurs</b>                      |                  |                  |                       |                          |                        |                |                   |
| Au 1er janvier 2015   | 65 113           | 740 079          | 3 140 931             | 0                        | -                      | 109 467        | 4 055 590         |
| Amortissements  | 1 882            | 53 690           | 321 197               |                          |                        | 6 034          | 382 804           |
| Pertes de valeur  |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Reprises de pertes de valeur                                    |                  |                  |                       |                          |                        |                | 0                 |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente |                  |                  | 86                    |                          |                        | 337            | 424               |
| Ecart de conversion   |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Variation de périmètre  |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Autres mouvements   | 576              | -576             | 12                    |                          |                        | -12            | 0                 |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>                                      | <b>67 572</b>    | <b>793 193</b>   | <b>3 462 053</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>               | <b>115 153</b> | <b>4 437 971</b>  |
| Au 1er janvier 2016   | 67 572           | 793 193          | 3 462 053             |                          |                        | 115 153        | 4 437 971         |
| Amortissements  | 3 247            | 88 281           | 424 692               |                          |                        | 11 224         | 527 445           |
| Pertes de valeur  |                  |                  |                       |                          |                        |                | -                 |
| Reprises de pertes de valeur                                    |                  |                  |                       |                          |                        |                | 0                 |
| Cessions et actifs classés en actifs détenus en vue de la vente |                  | 7 800            | 21 460                |                          |                        | 2 498          | 31 758            |
| Ecart de conversion   |                  |                  |                       |                          |                        |                | 0                 |
| Variation de périmètre  |                  |                  |                       |                          |                        |                | 0                 |
| Autres mouvements   | -2 665           | 75 982           | 461 556               |                          |                        | 7 537          | 542 410           |
| <b>Au 31 décembre 2016</b>                                      | <b>68 154</b>    | <b>949 657</b>   | <b>4 326 842</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>               | <b>131 416</b> | <b>5 476 068</b>  |
| <b>Valeurs nettes</b>   |                  |                  |                       |                          |                        |                |                   |
| <b>Au 31 décembre 2015</b>                                      | <b>308 353</b>   | <b>904 894</b>   | <b>4 214 431</b>      | <b>295 738</b>           | <b>-</b>               | <b>16 157</b>  | <b>5 739 573</b>  |
| <b>Au 31 décembre 2016</b>                                      | <b>968 377</b>   | <b>1 766 981</b> | <b>7 437 567</b>      | <b>355 552</b>           | <b>-</b>               | <b>41 134</b>  | <b>10 569 612</b> |

L'évolution des immobilisations corporelles concerne l'acquisition de divers investissements de maintien.

## NOTE 16. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES CONSOLIDEES SELON LA MISE EN EQUIVALENCE

Les titres mis en équivalence au 31 décembre 2016 concernent les sociétés Ecocim, Lafarge Calcinor Maroc, Ceval, Mateen, SDGT et CBM pour lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

Les principales données financières des exercices 2016 et 2015 relatives aux filiales mises en équivalence sont des données à 100% après retraitement de consolidation.

Les agrégats financiers se présentent comme suit :

| Ecocim en milliers de MAD                          | 31-déc-16      | 31-déc-15     |
|--|----------------|---------------|
| % détention  | 45%            | 45%           |
| Chiffre d'affaires                                 | 0              | 0             |
| Résultat d'exploitation                            | 0              | 0             |
| Résultat net                                       | 0              | -212          |
| Part du groupe dans le résultat net                |                |               |
| Capitaux propres                                   | 1 204          | 1 204         |
| Part du groupe dans les capitaux propres           | 542            | 542           |
| <b>Total valeur des titres mis en équivalence</b>  | <b>1 442</b>   | <b>1 442</b>  |
| Valeur des titres dans les comptes sociaux         | 900            | 900           |
| Juste valeur des participations (valeur boursière) |                |               |
| <b>Autres informations au bilan :</b>              |                |               |
| Total Actif  | 5 004          | 5 004         |
| Total Passif                                       | 5 004          | 5 004         |
| <b>Endettement financier net</b>                   |                |               |
| Lafarge Calcinor Maroc en milliers de MAD          | 31-déc-16      | 31-déc-15     |
| % détention  | 50%            | 49%           |
| Chiffre d'affaires                                 | 102 541        | 92 123        |
| Quote-part du groupe                               |                |               |
| Résultat d'exploitation                            | 29 118         | 22 441        |
| Résultat net                                       | 18 583         | 6 152         |
| Part du groupe dans le résultat net                |                |               |
| Capitaux propres                                   | 56 182         | 40 504        |
| Part du groupe dans les capitaux propres           | 28 091         | 19 894        |
| <b>Total valeur des titres mis en équivalence</b>  | <b>103 092</b> | <b>94 894</b> |
| Valeur des titres dans les comptes sociaux         | 346 196        | 75 000        |
| Juste valeur des participations (valeur boursière) |                |               |
| <b>Autres informations au bilan :</b>              |                |               |
| Total Actif  | 274 066        | 292 059       |
| Total Passif                                       | 274 066        | 292 059       |
| <b>Endettement financier net</b>                   |                |               |
| Ceval en milliers de MAD                           | 31-déc-16      | 31-déc-15     |
| % détention  | 33%            | 25%           |
| Chiffre d'affaires                                 | 49 903         | 52 866        |
| Quote-part du groupe                               |                |               |
| Résultat d'exploitation                            | 0              | 0             |
| Résultat net                                       | 0              | 0             |
| Part du groupe dans le résultat net                |                |               |
| Capitaux propres                                   | 0              |               |
| Part du groupe dans les capitaux propres           | 0              |               |
| <b>Total valeur des titres mis en équivalence</b>  | <b>0</b>       |               |
| Valeur des titres dans les comptes sociaux         | 0              | 0             |
| Juste valeur des participations (valeur boursière) |                |               |
| <b>Autres informations au bilan :</b>              |                |               |
| Total Actif  | 32 554         | 30 163        |
| Total Passif                                       | 32 554         | 30 163        |
| <b>Endettement financier net</b>                   |                |               |
| Mateen en milliers de MAD                          | 31-déc-16      | 31-déc-15     |
| % détention  | 33%            |               |
| Chiffre d'affaires                                 | 42 275         |               |
| Résultat d'exploitation                            | 2 919          |               |
| Résultat net                                       | -12 092        |               |
| Part du groupe dans le résultat net                |                |               |
| Capitaux propres                                   | -22 728        |               |
| Part du groupe dans les capitaux propres           | -7 576         |               |
| <b>Total valeur des titres mis en équivalence</b>  | <b>-6 243</b>  |               |
| Valeur des titres dans les comptes sociaux         | 1 333          |               |
| Juste valeur des participations (valeur boursière) |                |               |
| <b>Autres informations au bilan :</b>              |                |               |
| Total Actif  | 305 793        |               |
| Total Passif                                       | 305 793        |               |
| <b>Endettement financier net</b>                   |                |               |
| CBM en milliers de MAD                             | 31-déc-16      | 31-déc-15     |
| % détention  | 50%            |               |
| Chiffre d'affaires                                 | 54 958         |               |
| Quote-part du groupe                               |                |               |
| Résultat d'exploitation                            | 7 130          |               |
| Résultat net                                       | 4 938          |               |
| Part du groupe dans le résultat net                |                |               |
| Capitaux propres                                   | 11 829         |               |
| Part du groupe dans les capitaux propres           | 5 915          |               |
| <b>Total valeur des titres mis en équivalence</b>  | <b>8 465</b>   |               |
| Valeur des titres dans les comptes sociaux         | 2 550          |               |
| Juste valeur des participations (valeur boursière) |                |               |
| <b>Autres informations au bilan :</b>              |                |               |
| Total Actif  | 25 180         |               |
| Total Passif                                       | 25 180         |               |
| <b>Endettement financier net</b>                   |                |               |
| SDGT en milliers de MAD                            | 31-déc-16      | 31-déc-15     |
| % détention  | 50%            |               |
| Chiffre d'affaires                                 | 21 227         |               |
| Quote-part du groupe                               |                |               |
| Résultat d'exploitation                            | 482            |               |
| Résultat net                                       | -1 071         |               |
| Part du groupe dans le résultat net                |                |               |
| Capitaux propres                                   | -13 790        |               |
| Part du groupe dans les capitaux propres           | -6 895         |               |
| <b>Total valeur des titres mis en équivalence</b>  | <b>55</b>      |               |
| Valeur des titres dans les comptes sociaux         | 15 347         |               |
| Juste valeur des participations (valeur boursière) |                |               |
| <b>Autres informations au bilan :</b>              |                |               |
| Total Actif  | 46 228         |               |
| Total Passif                                       | 46 228         |               |
| <b>Endettement financier net</b>                   |                |               |

## NOTE 17. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers du Groupe se décomposent en valeur nette comme suit :

| En milliers de MAD                    | A moins d'un an | De un à cinq ans | A plus de cinq ans | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------|-----------|
| <b>Part non courante</b>              |                 |                  |                    |           |           |
| - instruments financiers dérivés      |                 |                  |                    |           |           |
| - actifs disponibles à la vente       |                 |                  |                    |           |           |
| - prêts et créances                   |                 | 12 209           | 123 645            | 135 854   | 132 111   |
| <b>Total</b>                          |                 | 12 209           | 123 645            | 135 854   | 132 111   |
| <b>Part courante</b>                  |                 |                  |                    |           |           |
| - instruments financiers dérivés      |                 |                  |                    | 0         | 3         |
| - actifs disponibles à la vente       |                 |                  |                    |           |           |
| - prêts et créances                   |                 |                  |                    |           |           |
| <b>Total</b>                          | 0               |                  |                    | 0         | 3         |
| <b>Total autres actifs financiers</b> | 0               | 12 209           | 123 645            | 135 854   | 132 114   |

### 17.1. Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers se composent essentiellement des dérivés de couverture de change.

### 17.2. Prêts et créances

La variation de ce compte correspond à des prêts au personnel et des cautionnements.

## NOTE 18. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks et en-cours se décomposent comme suit pour les périodes closes les 31 décembre 2016 et 2015 :

| En milliers de MAD   | 31-déc-16      | 31-déc-15      |
|--|----------------|----------------|
| Stocks de marchandises   | 13 063         | 16 333         |
| Stocks de matières et fournitures consommables                 | 542 999        | 366 262        |
| En-cours de production   | 2 021          | 1 953          |
| Stocks de produits finis intermédiaires                        | 153 996        | 115 219        |
| <b>Total des stocks en valeur brute</b>                        | <b>712 078</b> | <b>499 767</b> |
| Montant de la perte de valeur en début de période              | 84 521         | 34 582         |
| Perte de valeur constatée sur la période                       | 16 347         | 6 319          |
| Reprise de perte de valeur suite à des sorties et des cessions |                |                |
| Reprise de perte de valeur devenue sans objet                  | -11 681        | -947           |
| Autres mouvements  |                |                |
| <b>Montant de la perte de valeur en fin de période</b>         | <b>89 186</b>  | <b>39 954</b>  |
| <b>Total Stocks, net</b>                                       | <b>622 892</b> | <b>459 812</b> |

## NOTE 19. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

La valeur brute et la valeur de réalisation des créances clients au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

| En milliers de MAD                                | 31-déc-16        | 31-déc-15      |
|---|------------------|----------------|
| Clients et comptes rattachés                      | 1 758 883        | 1 108 860      |
| Dépréciation clients et comptes rattachés         | -248 323         | -133 608       |
| <b>Total Créances clients</b>                     | <b>1 510 561</b> | <b>975 252</b> |
| Autres débiteurs                                  | 97 892           | 34 277         |
| Compte de régularisation - Actif                  | 13 506           | 15 089         |
| Comptes d'associés débiteurs                      |                  |                |
| Créances sur cessions d'actifs                    |                  |                |
| Dépréciation autres débiteurs                     | -1 048           | -1 258         |
| Dépréciation comptes d'associés débiteurs         |                  |                |
| Dépréciation fournisseurs débiteurs - av & acptes |                  |                |
| Dépréciation personnel débiteur                   | -1 864           | -211           |
| Etat - débiteur                                   | 196 425          | 102 984        |
| Fournisseurs débiteurs - Avances et acomptes      | 20 286           | 18 653         |
| Personnel - débiteur                              | 11 147           | 4 000          |
| <b>Total Autres débiteurs courants</b>            | <b>336 344</b>   | <b>173 534</b> |

## NOTE 20. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de fonds de caisse et des soldes bancaires. Les placements, d'échéance inférieure à douze mois, sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

| En milliers de MAD                     | 31-déc-16      | 31-déc-15      |
|--|----------------|----------------|
| Titres et valeurs de placement         |                |                |
| Banque                                 | 424 997        | 268 936        |
| Avances en comptes courants d'associés |                |                |
| Autres comptes de trésorerie           | 11 463         | 33 732         |
| <b>Total</b>                           | <b>436 460</b> | <b>302 667</b> |

## NOTE 21. PROVISIONS

Les provisions courantes et non courantes s'analysent comme suit :

| En milliers de MAD                | 31-déc-16      | 31-déc-15     |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Pertes futures sur contrats       |                |               |
| Provision remise en état de sites | 54 100         | 26 009        |
| Provision pour démantèlement      |                |               |
| Départ en retraite                |                |               |
| Litiges                           | 49 101         | 35 922        |
| Garanties                         |                |               |
| Autres risques                    | 156 445        | 11 553        |
| Changement de périmètre           |                |               |
| <b>Total</b>                      | <b>259 645</b> | <b>73 484</b> |

| En milliers de MAD                | Solde au 1er janvier 2016 | Ecart de conversion | Changement de périmètre | Dotations de l'exercice | Reprise provisions utilisées | Reprise provisions non utilisées | Reclassement | Solde au 31 décembre 2016 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------|---------------------------|
| Pertes futures sur contrats       |                           |                     |                         |                         |                              |                                  |              |                           |
| Provision remise en état de sites | 26 009                    |                     | 30 467                  | 2 111                   | 4 488                        |                                  |              | 54 100                    |
| Provision pour démantèlement      | 0                         |                     |                         |                         |                              |                                  |              | 0                         |
| Départ en retraite                | 0                         |                     |                         |                         |                              |                                  |              | 0                         |
| Litiges                           | 35 922                    |                     | 7 544                   | 9 511                   | 3 876                        |                                  |              | 49 101                    |
| Garanties                         | 0                         |                     |                         |                         |                              |                                  |              | 0                         |
| Autres risques                    | 11 553                    |                     | 111 850                 | 50 079                  |                              | 17 037                           |              | 156 445                   |
| <b>Total</b>                      | <b>73 485</b>             | <b>0</b>            | <b>149 861</b>          | <b>61 702</b>           | <b>8 365</b>                 | <b>17 037</b>                    | <b>0</b>     | <b>259 645</b>            |
| <b>Dont:</b>                      |                           |                     |                         |                         |                              |                                  |              |                           |
| - Part non courante               | 44 388                    |                     | 149 861                 | 30 574                  | 5 883                        | 5 563                            | 0            | 213 376                   |
| - Part courante                   | 29 096                    |                     |                         | 31 128                  | 2 481                        | 11 474                           |              | 46 269                    |

Au 31 décembre 2016, le Groupe n'a identifié aucun passif éventuel significatif.

## NOTE 22. AVANTAGES DU PERSONNEL

En ce qui concerne les régimes de retraites à cotisations définies, les obligations du Groupe se limitent au paiement de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Les charges comptabilisées relatives à ces plans correspondent aux cotisations payées pendant la période de référence.

Seuls les régimes à prestation définies créent des engagements futurs pour le Groupe. Ils sont constitués à hauteur de 9% d'obligations d'indemnités de départ en retraite et à hauteur de 91% d'obligations de couverture maladie post emploi.

L'engagement lié aux indemnités de départ en retraite est évalué périodiquement par un modèle développé en interne. L'engagement lié à la couverture maladie post emploi est quant à lui évalué périodiquement par un actuair local indépendant du Groupe. Ces évaluations sont effectuées sur la base d'hypothèses qui peuvent varier au cours du temps.

Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les principales hypothèses retenues au 31 décembre 2016 et au 31 décembre se détaillent comme suit :

|                                  | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Taux d'actualisation             | 4,00%     | 4,35%     |
| Taux d'augmentation des salaires | 3,5%      | 3,8%      |
| Taux d'inflation médicale        | 2,0%      | 3,0%      |

La table de mortalité utilisée est la table de mortalité générationnelle élaborée par la CIMR. L'âge de départ à la retraite considéré est de 60 ans. Les taux de mobilité par tranche d'âge sont les suivants :

|               |        |
|---------------|--------|
| < 35 ans :    | 6,00 % |
| 35 – 50 ans : | 2,00 % |
| 50 ans et + : | 0,00 % |

Le tableau suivant présente un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture de l'obligation au titre des prestations définies :

| En milliers de MAD  | Couverture des frais de santé accordée postérieurement à l'emploi |                | Indemnités de départ à la retraite |               |
|---|---|----------------|------------------------------------|---------------|
|   | 31-déc-16   | 31-déc-15      | 31-déc-16                          | 31-déc-15     |
| Montant des engagements à l'ouverture de l'exercice       | 379 829   | 335 778        | 28 040                             | 27 501        |
| Coût des services   | 10 030  | 10 204         | 3 124                              | 539           |
| Charge d'intérêt  | 18 630  | 15 109         | 1 421                              |               |
| Cotisations des participants                              |   |                |                                    |               |
| Modifications des plans (Coût des services passés)        |   |                |                                    |               |
| Variations de périmètre / Réduction                       | 42 142  |                | 4 680                              |               |
| Liquidation de régimes                                    |   |                |                                    |               |
| Prestations payées  |   |                |                                    |               |
| Pertes / Gains actuariels                                 | -46 013   | 27 239         | 2 719                              |               |
| Ecarts de Change  |   |                |                                    |               |
| Reprise   | -10 222   | -8 501         |                                    |               |
| <b>Montant des engagements à la clôture de l'exercice</b> | <b>394 396</b>  | <b>379 829</b> | <b>39 984</b>                      | <b>28 040</b> |

Le tableau suivant présente la décomposition de la charge totale comptabilisée dans le compte « amortissements et provisions d'exploitation » du résultat :

| En milliers de MAD             | Couverture des frais de santé accordée postérieurement à l'emploi |               | Indemnités de départ à la retraite |            |
|--------------------------------|---|---------------|------------------------------------|------------|
|                                | 31-déc-16   | 31-déc-15     | 31-déc-16                          | 31-déc-15  |
| Coût des services              | 10 030  | 10 204        | 3 124                              | 539        |
| Charge d'intérêt               | 18 630  | 15 109        | 1 421                              |            |
| Cotisations des participants   |   |               |                                    |            |
| Rendements attendus des actifs |   |               |                                    |            |
| Pertes / Gains actuariels      |   |               |                                    |            |
| Reprise                        | -10 222   | -8 501        | 0                                  | 0          |
| <b>Charge de la période</b>    | <b>18 438</b>   | <b>16 812</b> | <b>4 545</b>                       | <b>539</b> |

Les hypothèses de taux d'évolution des coûts médicaux (taux d'inflation médicale) et de taux d'actualisation ont un effet significatif sur l'évolution des engagements liés.

La variation de 1 point du taux d'actualisation a une incidence significative sur la valorisation de l'engagement en matière de couverture maladie.

| Taux d'actualisation* | Engagement au 31/12/2016 | Coût normal 2017 | Charge d'intérêt |
|-----------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| 3,00%                 | 474 341                  | 11 885           | 14 230           |
| 4,00%                 | 394 396                  | 8 867            | 15 776           |
| 5,00%                 | 350 414                  | 5 267            | 17 521           |

\* Avec un taux d'inflation médicale de 2 %

De même une augmentation ou une diminution d'1 point du taux d'inflation médicale aurait les effets suivants :

| Taux d'inflation médicale** | Engagement au 31/12/2016 | Coût normal 2017 | Charge d'intérêt |
|-----------------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| 1,00%                       | 349 012                  | 6 711            | 13 960           |
| 2,00%                       | 404 237                  | 8 867            | 16 169           |
| 3,00%                       | 475 122                  | 11 920           | 19 005           |

\*\* Avec un taux d'actualisation de 4 %

## NOTE 23. DETTES FINANCIERES

Le Groupe a contracté un emprunt à long terme d'un montant de kMAD 4 000 000.

| En milliers de MAD                                      | 31-déc-16        | 31-déc-15      |
|---|------------------|----------------|
| Emprunts obligataires                                   |                  |                |
| Emprunts auprès des établissements de crédit            | 4 000 000        | -              |
| Dettes de location financement                          |                  |                |
| Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires |                  |                |
| Autres dettes financières                               |                  |                |
| <b>Total dettes financières non courantes</b>           | <b>4 000 000</b> | <b>-</b>       |
| Emprunts obligataires                                   |                  |                |
| Instruments dérivés de couverture                       | -                | 46             |
| Emprunts auprès des établissements de crédit            | 1 132 052        | 424 065        |
| Dettes de location financement                          |                  |                |
| Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires |                  |                |
| Autres dettes financières                               |                  |                |
| <b>Total dettes financières courantes</b>               | <b>1 132 052</b> | <b>424 111</b> |
| <b>Total</b>  | <b>5 132 052</b> | <b>424 111</b> |



## NOTE 24. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

Les dettes fournisseurs et les autres crédateurs au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 ont une échéance inférieure à une année.

| En milliers de MAD                                      | 31-déc-16        | 31-déc-15        |
|---|------------------|------------------|
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>                | 1 009 549        | 719 026          |
| Autres créanciers                                       | 8 839            | 5 881            |
| Clients créditeurs Avances & Acomptes                   | 141 822          | 86 837           |
| Compte de régularisation - passif                       | 63 487           | 29 389           |
| Comptes d'associés créditeurs                           | 436 954          | 82 939           |
| Dettes s/ acquis. d'actifs                              | 62 144           | 36 735           |
| Etat créiteur   | 270 655          | 210 144          |
| Organismes sociaux                                      | 50 296           | 28 902           |
| Personnel créiteur                                      | 155 500          | 62 415           |
| <b>Total Autres crédateurs courants</b>                 | <b>1 189 697</b> | <b>543 241</b>   |
| <b>Total Fournisseurs et Autres crédateurs courants</b> | <b>2 199 246</b> | <b>1 262 268</b> |

## NOTE 25. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers contractés par le Groupe concernent principalement les dérivés de change.

La politique du risque de change au sein du Groupe vise à couvrir les expositions budgétaires en devises hautement probables et les engagements fermes.

La juste valeur des instruments dérivés de change se présente comme suit :

| En milliers de MAD                      | 31-déc-16        | 31-déc-15        |
|---|------------------|------------------|
| Clients et autres débiteurs             | 1 846 905        | 1 148 786        |
| Autres actifs financiers                | 0                | 3                |
| Trésorerie et Equivalents de trésorerie | 436 460          | 302 667          |
| <b>Total</b>                            | <b>2 283 365</b> | <b>1 451 456</b> |

| En milliers de MAD                | 31-déc-16        | 31-déc-15        |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs et autres crédateurs | 2 199 246        | 1 262 268        |
| Dettes financières non courantes  |                  |                  |
| Dettes financières courantes      | 1 132 052        | 424 111          |
| <b>Total</b>                      | <b>3 331 297</b> | <b>1 686 378</b> |

| En milliers de MAD                  | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Instruments dérivés - actif</b>  | 0         | 3         |
| - matières                          |           |           |
| - change                            |           | 3         |
| <b>Instruments dérivés - passif</b> | 0         | 46        |
| - matières                          |           |           |
| - change                            |           | 46        |

## NOTE 26. 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                                    | 31-déc-16        | 31-déc-15        |
|---|------------------|------------------|
| Avals, cautions et garanties donnés                   | 139 262          | 178 245          |
| Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués |                  |                  |
| Autres engagements donnés                             | 1 792 314        | 1 159 269        |
| <b>Total</b>  | <b>1 931 576</b> | <b>1 337 514</b> |

### Engagements reçus

| En milliers de MAD                 | 31-déc-16      | 31-déc-15      |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Avals, cautions et garanties reçus | 385 651        | 399 445        |
| Nantissement et hypothèques reçus  |                |                |
| Autres engagements reçus           | 248 584        |                |
| <b>Total</b>                       | <b>634 235</b> | <b>399 445</b> |

## NOTE 27. PARTIES LIEES

### 27.1. Transactions avec les principaux dirigeants

Les avantages accordés aux principaux dirigeants se décomposent comme suit :

| En milliers de MAD                      | 31-déc-16     | 31-déc-15     |
|---|---------------|---------------|
| Avantages à court terme                 | 37 451        | 26 725        |
| Avantages postérieurs à l'emploi        |               |               |
| Autres avantages à long terme           |               |               |
| Indemnités de fin de contrat de travail | 3 693         | 2 062         |
| Paiements en action                     |               |               |
| <b>Total</b>                            | <b>41 144</b> | <b>28 787</b> |

La rémunération des administrateurs et des membres du comité de direction incluses dans les charges de la période se décompose comme suit :

| En milliers de MAD             | 31-déc-16     | 31-déc-15     |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Administrateurs                |               |               |
| Membres du comité de direction | 41 144        | 28 787        |
| <b>Total</b>                   | <b>41 144</b> | <b>28 787</b> |

## 27.2. Transactions avec les autres parties liées

Le Groupe LafargeHolcim Maroc est détenu à 64,7% par la société marocaine Lafarge Maroc S.A. elle-même détenue à 50% par le Groupe marocain SNI et à 50% par LafargeHolcim.

Le Groupe n'a pas conclu de transactions avec des parties liées au sens du paragraphe 9 de la norme IAS 24, à l'exception des informations présentées dans la note 27.1 ci-dessus.

Les transactions entre la société mère et ses filiales consolidées par intégration globale, qui sont des parties liées, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas présentées dans ces notes.

Le Groupe LafargeHolcim Maroc réalise des opérations courantes à des conditions normales du marché avec ses filiales consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les transactions réalisées entre Lafarge Maroc et LafargeHolcim Maroc sont détaillées comme suit :

| En milliers de MAD                     | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|--|-----------|-----------|
| <b>Actif</b>                           |           |           |
| Créances client (net)                  |           |           |
| Autres débiteurs courants              |           |           |
| Avances en comptes courants d'associés |           |           |
| Autres actifs non courants             |           |           |
|  |           | -         |
| <b>Passif</b>                          |           |           |
| Dettes fournisseurs                    | 55 877    | 52 182    |
| Autres dettes courantes                | 415 600   | 57 590    |
| Autres dettes à long terme             |           |           |
|  | 471 477   | 109 772   |

## **NOTE 28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement post clôture significatif n'est intervenu depuis le 31 décembre 2016.