

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2018

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018

(en milliers de dirham)

Exercice clos	30-juin-18	30-juin-17
Chiffre d'affaires	3 888 905	3 927 967
Autres produits de l'activité		
Produits des activités ordinaires	3 888 905	3 927 967
Achats	(1 279 994)	(1 260 462)
Autres charges externes	(495 941)	(488 648)
Frais de personnel	(308 394)	(306 762)
Impôts et taxes	(43 079)	(58 196)
Amortissements et provisions d'exploitation	(372 471)	(345 932)
Autres produits et charges d'exploitation	104 583	98 089
Charges d'exploitation courantes	(2 395 296)	(2 361 911)
Résultat d'exploitation courant	1 493 609	1 566 056
Cessions d'actifs	(420)	(77)
Autres produits et charges d'exploitation non courants	(18 234)	(83 187)
Autres produits et charges d'exploitation	(18 654)	(83 264)
Résultat d'exploitation	1 474 955	1 482 792
Coût de l'endettement financier net		
Autres produits financiers	1 224	1 152
Autres charges financières	(159 246)	(89 929)
Résultat financier	(158 022)	(88 777)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	1 316 933	1 394 015
Impôts sur les bénéfices	(474 477)	(456 429)
Impôts différés	42 927	23 234
Résultat net des entreprises intégrées	885 383	960 820
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	3 565	5 334
Résultat net des activités poursuivies	888 948	966 154
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	888 948	966 154
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net - Part du Groupe	888 948	966 154
Résultat net par le nombre moyen d'actions de la période		
- de base	38,1	41,4
- dilué	38,1	41,4

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2018

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30-juin-18	31-déc-17
Goodwill	7 383 082	7 383 082
Immobilisations incorporelles	100 191	102 115
Immobilisations corporelles	10 309 955	10 480 467
Participations dans les entreprises associées	99 807	96 768
Autres actifs financiers	121 811	126 011
Dont Instruments dérivés de couverture		
Dont Prêts et créances non courants	121 811	126 011
Créances d'impôt et taxes		82 429
Impôts différés actifs	3 910	0
Autres débiteurs non courants	0	0
Actifs non-courants	18 018 756	18 270 872
Autres actifs financiers courants		
Dont Instruments dérivés de couverture		
Stocks et en-cours	822 324	650 800
Créances clients	1 587 236	1 653 752
Autres débiteurs courants	471 061	406 763
Trésorerie et équivalent de trésorerie	29 183	224 891
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Actifs courants	2 909 804	2 936 206
TOTAL ACTIF	20 928 560	21 207 078

(en milliers de dirhams)

PASSIF	30-juin-18	31-déc-17
Capital	702 937	702 937
Primes d'émission et de fusion	2 618 038	2 618 038
Réserves	4 907 943	4 562 820
Ecart de conversion		
Résultats net part du groupe	888 948	1 927 375
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la so	9 117 866	9 811 170
Intérêts minoritaires		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	9 117 866	9 811 170
Provisions non courantes	95 497	88 360
Avantages du personnel	579 140	505 507
Dettes financières non courantes	6 200 000	6 200 000
Dont Dettes envers les établissements de crédit	6 200 000	6 200 000
Dettes d'impôts société		
Impôts différés passifs	1 418 863	1 476 781
Passifs non courants	8 293 500	8 270 648
Provisions courantes	25 569	26 621
Dettes financières courantes	1 463 494	1 136 444
Dont Instruments dérivés de couverture		
Dont Dettes envers les établissements de crédit	1 463 494	1 136 444
Dettes fournisseurs courantes	988 819	1 147 908
Autres créditeurs courants	1 039 312	814 287
Passifs liés aux actifs non courants détenus en vue de la vente		
Passifs courants	3 517 194	3 125 260
TOTAL PASSIF	11 810 694	11 395 908
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	20 928 560	21 207 078

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)							
Au 1er janvier 2017	702 937	4 133 811	0	6 757 339	11 594 088	0	11 594 088
Variation de capital					0		0
Dividendes distribués		-1 515 773		-2 087 104	-3 602 877	0	-3 602 877
Titres d'autocontrôle					0		0
Variation de périmètre					0		0
Produits et charges comptabilisés				-11 792	1 927 375	0	1 915 582
Ecarts de conversion					0		0
Autres variations			-9 637	-85 986	-95 623		-95 623
Au 31 décembre 2017	702 937	2 618 038	-9 637	4 572 457	9 811 170	0	9 811 170
Au 1er janvier 2018	702 937	2 618 038	-9 637	6 499 832	9 811 170	0	9 811 170
Variation de capital					0		0
Dividendes distribués				-1 539 093	-1 539 093	0	-1 539 093
Titres d'autocontrôle					0		0
Variation de périmètre					0		0
Produits et charges comptabilisés				-43 159	888 948	0	845 789
Ecarts de conversion					0		0
Autres variations					0		0
Au 30 juin 2018	702 937	2 618 038	-9 637	4 917 579	9 117 866	0	9 117 866

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017
En milliers de dirham		
Résultat net de l'ensemble consolidé	888 948	966 154
Gains et pertes actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	-61 596	
Impôt différé sur les Gains et pertes actuariels des engagements postérieurs à l'emploi	18 901	
Changement de périmètre		
Autres ajustements	-464	
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts différés	-43 159	0
Résultat global de la période	845 789	966 154
	Dont part du groupe	845 789
	Dont part des minoritaires	0

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018

(en milliers de dirhams)

	30-juin-18	30-juin-17
Résultat net de l'ensemble consolidé	888 948	966 154
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	373 158	222 072
Résultats des sociétés mises en équivalence	(3 565)	(5 334)
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	420	77
Capacité d'autofinancement	1 258 961	1 182 969
Incidence de la variation du BFR	(23 721)	(804 412)
Impôts différés	(42 927)	(23 234)
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 192 313	355 323
Incidence des variations de périmètre		
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(180 210)	(144 705)
Variation des autres actifs financiers	4 200	
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	32	4 586
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(175 978)	(140 119)
Augmentation de capital		
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(1 539 093)	(1 539 093)
Dividendes payés aux minoritaires		
Réduction de capitaux propres		
Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	(1 539 093)	(1 539 093)
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence de changement des méthodes et principes comptables		
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(522 758)	(1 323 889)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	(911 553)	(695 592)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	(1 434 311)	(2 019 481)
VARIATION DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(522 758)	(1 323 889)

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 25 septembre 2018.

NOTE 2. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

FAITS MARQUANTS

- Le chiffre d'affaires consolidé baisse de 1% dans un marché du ciment en recul de 3%.
- Le résultat d'exploitation courant s'établit à 1494 MDh, en recul de 5% en raison de la baisse du chiffre d'affaires et de la hausse du coût de l'énergie. Ces effets sont partiellement atténués par l'amélioration des performances commerciales et industrielles, ainsi que la maîtrise des coûts fixes.
- L'utilisation des énergies renouvelables contribue à améliorer la performance industrielle des usines de ciment. Au mois de juin, la consommation électrique à base d'énergie éolienne a dépassé 95%.

PERSPECTIVES

LafargeHolcim Maroc poursuit sa stratégie de différenciation et d'innovation à travers notamment le développement des ventes des nouveaux produits.

LafargeHolcim Maroc continue à développer sa présence dans les provinces du sud avec l'ouverture de nouveaux points de vente et la construction de sa nouvelle usine de ciment dans la région du Souss.

PERIMETRE

Le périmètre consolidé de LafargeHolcim Maroc 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
Geocycle Maroc	Autres	100,00%	Intégration globale
Centrale Marocaine de Construction	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, 33%	Mise en équivalence

NOTE 3. SYNTHESE DES PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe LafargeHolcim Maroc au 30 juin 2018 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe LafargeHolcim Maroc, pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2017 et applicables à compter du 1er janvier 2018, n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2018.

Normes entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2018

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

IFRS 15, qui remplace IAS 11 Contrats de Construction, IAS 18 Revenu des activités ordinaires et leurs interprétations, est appliquée sur une base rétrospective du 1 janvier 2018.

Conformément à IFRS 15, l'ensemble des contrats de LafargeHolcim Maroc avec ses clients répond aux critères énoncés par la norme à savoir la substance commerciale des contrats, l'approbation des modalités du contrat clairement identifiées par les différentes parties (prix, produit et/ou prestation, conditions et modalités de paiement).

Le chiffre d'affaires est reconnu à la livraison au moment du transfert du contrôle du bien ou service au client.

IFRS 15 n'a pas d'impact matériel sur LafargeHolcim Maroc puisque plus de 99 % des ventes du Groupe concernent des livraisons à un moment précis, de ciment, de granulats et de béton.

IFRS 9 - Instruments financiers

IFRS 9 instruments financiers, remplace la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme est applicable de manière obligatoire au 1^{er} janvier 2018.

Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le Groupe et n'ont pas d'incidence sur les comptes de 2018 et leurs comparatifs.

L'analyse du risque crédit client est réalisée selon une procédure interne bien définie qui met en place des lignes directrices claires, des examens réguliers en matière de crédit et un suivi rigoureux des créances douteuses.

Les créances clients sont mesurées au coût amorti. Le Groupe applique une approche simplifiée basée sur les pertes attendues à maturité.

Il n'y a aucun impact matériel sur la dépréciation des comptes clients et des prêts à long terme lié à l'application de IFRS 9.

Application de normes par anticipation

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2018.

NOTE 4. INFORMATION PAR SECTEUR

Le Groupe est organisé autour de deux secteurs (les branches Ciment et, Granulats & Béton) gérés séparément. Chaque secteur exploite, fabrique et vend des produits spécifiques.

- La branche Ciment produit et vend une large gamme de ciments et de liants hydrauliques adaptés aux besoins du secteur de la construction.

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

Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés au prix du marché.

Jun 2018 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	3 746 505	245 458	-87 504	3 888 905
Autres produits de l'activité				
Total produits des activités ordinaires	3 746 505	245 458	-87 504	3 904 459
Résultat des activités opérationnelles	1 495 130	-20 175		1 474 955
Résultat financier	-158 022			-158 022
Résultat des mises en équivalence	3 565			3 565
Impôts	-431 550			431 550
Résultat net des activités poursuivies	909 124	-20 175		888 948
Résultat net des activités abandonnées	909 124	-20 175		888 948

Jun 2017 En Milliers de MAD	CIMENTS	GRANULATS & BETONS	Eliminations inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	3 732 440	302 875	-107 348	3 927 967
Autres produits de l'activité				
Total produits des activités ordinaires	3 732 440	302 875	-107 348	3 927 967
Résultat des activités opérationnelles	1 500 381	-17 589		1 482 792
Résultat financier	-88 777			-88 777
Résultat des mises en équivalence	5 334			5 334
Impôts	-433 195			433 195
Résultat net des activités poursuivies	983 743	-17 589		966 154
Résultat net des activités abandonnées	983 743	-17 589		966 154

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

Jun 2018 En Milliers de MAD	MAROC	AFRIQUE DE L'OUEST	Total
Chiffre d'affaires	3 753 469	99 543	3 853 012
Autres produits de l'activité			
Total produits des activités ordinaires			3 853 012

Jun 2017 En Milliers de MAD	MAROC	AFRIQUE DE L'OUEST	Total
Chiffre d'affaires	3 820 800	107 167	3 927 967
Autres produits de l'activité			
Total produits des activités ordinaires			3 927 967

NOTE 5. RESULTAT PAR ACTION

Le calcul des résultats de base et dilué par action pour les périodes closes les 30 juin 2018 et 2017, est présenté ci-dessous :

	2018	2017
Résultat net de l'exercice imputable aux actionnaires de la société-mère	888 948	966 154
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action	23 319 589	23 319 589
Résultat de base par action	38,1 MAD	41,4 MAD
Résultat dilué par action	38,1 MAD	41,4 MAD

Le résultat de base par action est de 38,1 Dirhams en juin 2018 contre 41,5 Dirhams en juin 2017.

NOTE 6. DETTES FINANCIERES

Le Groupe a contracté un emprunt à long terme d'un montant de 4 000 000 kMAD en 2016 et de 2 200 000 kMAD en 2017.

En milliers de MAD	30-juin-18	31-déc-17
Emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 200 000	6 200 000
Dettes de location financement		
Dettes sur engagement de rachat d'intérêts minoritaires		
Autres dettes financières		
Total dettes financières non courantes	6 200 000	6 200 000

NOTE 7. DIVIDENDES

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action voté en 2018 au titre de l'exercice 2017 ainsi que celui voté en 2017 au titre de l'exercice 2016.

En dirham	2018 voté en 2017	2017 voté en 2016
Dividende total distribué (en milliers)	1 539 093	1 539 093
Dividende par action	65,7	65,7
Dividende par action hors auto-contrôle	66,0	66,0

NOTE 8. 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 présentent les montants suivants :

Engagements donnés

En milliers de MAD	30-juin-18	31-déc-17
Avals, cautions et garanties donnés	363 771	249 932
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués		
Autres engagements donnés	1 838 077	2 012 546
Total	2 201 848	2 262 478

Engagements reçus

En milliers de MAD	30-juin-18	31-déc-17
Avals, cautions et garanties reçus	307 114	307 114
Nantissement et hypothèques reçus	343 597	348 887
Autres engagements reçus	88 476	58 270
Total	739 187	714 271

NOTE 9. OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a aucune transaction significative sur la période avec des parties liées ni d'évolution quant à la nature des transactions telles que décrites dans la note 27 du rapport des comptes consolidés 2017.

NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

LafargeHolcim Maroc a reçu, le 10 juillet 2018, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 2014 à 2017. A ce jour, le contrôle est toujours en cours.