



Ciments Français
Italcementi Group

Conference Call

Résultats du 1^{er} trimestre 2010

Le Pavillon Italien à l'Expo Shanghai 2010 en Chine
avec présentation du nouveau "ciment transparent" mis au point par Italcementi

7 mai 2010

Avertissement

Cette présentation contient des déclarations prospectives concernant des événements futurs et des résultats futurs de Ciments Français qui sont fondées sur les attentes, estimations, prévisions et projections relatives à des secteurs industriels dans lesquels Ciments Français opère, et sur les opinions et hypothèses du management de Ciments Français. En particulier, entre autres déclarations, certaines déclarations relatives aux objectifs du management, aux tendances du résultat des opérations, aux marges, aux coûts, à la rentabilité des fonds propres, au management du risque, à la concurrence, au changement dans la stratégie d'activités et à l'acquisition et la cession d'actifs sont des déclarations prospectives par nature. Des mots tels que 's'attend à', 'anticipe', 'scénario', 'perspective', 'objectifs', 'buts', 'projets', 'à l'intention', 'prévoit de', 'pense que', 'recherche', 'estime', ainsi que toute variation sur ces mots et d'autres expressions similaires, sont utilisés pour identifier de telles déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont de simples hypothèses et sont sujettes aux risques, incertitudes et hypothèses forcément difficiles à prévoir du fait qu'elles sont reliées à des événements et sont dépendantes de circonstances qui surviendront dans le futur. En conséquence, les résultats qui seront réalisés par Ciments Français peuvent différer de manière significative et défavorable à celles décrites expressément ou implicitement dans une quelconque des déclarations prospectives et Ciments Français n'assume aucun engagement vis à vis de celles-ci. Les facteurs qui pourraient causer ou contribuer à de telles différences incluent, sans que cette énumération soit exhaustive, les conditions économiques globales, l'impact de la concurrence, ou des développements politiques et économiques dans les pays dans lesquels Ciments Français opère. Toute déclaration prospective par ou au nom de Ciments Français ne doit être considérée qu'à la date où elle est faite. Ciments Français ne s'engage en aucune manière à mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter une modification des attentes de Ciments Français relativement à celles-ci, ou à une variation quelconque des événements, conditions ou circonstances sur lesquelles une quelconque de ces déclarations est fondée. Il est conseillé au lecteur de consulter toute information rendue publique ultérieurement qui pourrait être contenue dans les documents déposés par Ciments Français auprès de l'Autorité des Marchés Financiers - AMF (France).

Cette présentation a été préparée par Ciments Français d'après la documentation utilisée dans le plus récent Group Meeting/Conference Call avec les analystes et investisseurs et ne peut être interprétée que dans ce contexte. En aucun cas, cette présentation ne peut être considérée comme étant une offre de vente, une sollicitation d'achat ou une sollicitation ou une offre pour acheter des titres de quelque sorte que ce soit dans une juridiction quelconque où une telle offre, sollicitation ou vente devrait être soumise à un enregistrement, des conditions préalables, un avis, une obligation de rendre publiques des informations ou d'instruire une demande selon les lois relatives aux titres financiers et aux règlements de cette juridiction.

Conformément à IFRS 8 et afin d'améliorer la lisibilité des résultats, le Groupe a modifié la présentation des informations sectorielles.

Principaux changements :

- ⊙ L'attention est portée sur les principaux pays (les pays de moindre importance sont regroupés sous une seule ligne)
- ⊙ Le Koweït passe du « Négoce » à la zone « Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient »

Analyse du compte de résultat

Les effets prix et volumes négatifs ont entraîné une baisse du résultat d'exploitation en dépit de l'amélioration du poste « Autres produits (charges) exceptionnels »

mEUR

	T1 2010	T1 2009	Var.	% var.
Chiffre d'affaires	930	1 026	(96)	-9,4%
Résultat brut d'exploitation courant	140	190	(50)	-26,3%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	15,1%	18,5%	-3,4 p.p.	-
Autres produits (charges) exceptionnels	0	(4)	4	n.s.
Résultat brut d'exploitation	141	186	(45)	-24,2%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	15,1%	18,1%	-3,0 p.p.	-
Amortissements et dépréciation	(86)	(87)	1	-1,9%
Dépréciation d'actifs	0	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	55	98	(43)	-44,1%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	5,9%	9,6%	- 3,7 p.p.	-

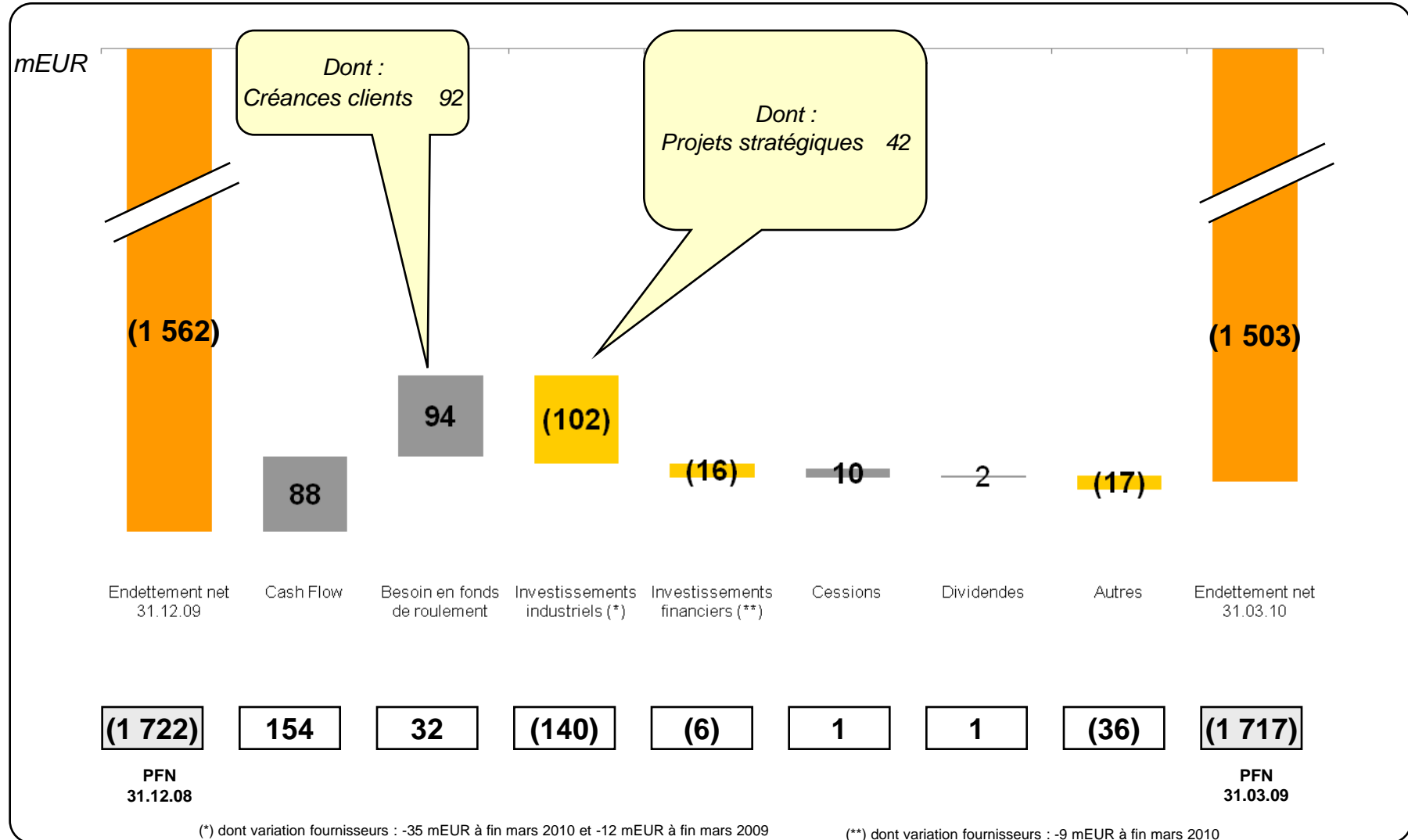
Analyse du compte de résultat

Les charges financières, nettes des frais liés au rachat des placements privés américains, sont en forte baisse grâce à l'effet taux d'intérêt

<i>mEUR</i>	<i>Dont :</i>	T1 2010	T1 2009	Var.	% var.
	Taux				
	Volume				
	Frais de rachat des USPP				
		5			
		2			
		(17)			
Résultat d'exploitation		55	98	(43)	-44,1%
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>5,9%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-3,7 p.p.</i>	-
Produits (charges) financiers		(22)	(23)	(0)	-2,0%
Ajustement de la valeur des actifs financiers		0	1	(1)	n.s.
Part de résultat des sociétés mises en équivalence		2	1	1	+86,3%
Résultat avant impôt		35	77	(42)	-54,8%
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>3,8%</i>	<i>7,6%</i>	<i>-3,8 p.p.</i>	-
Impôt		(7)	(23)	16	-70,1%
Résultat net		28	54	(26)	-48,3%
<i>% du chiffre d'affaires</i>		<i>3,0%</i>	<i>5,3%</i>	<i>-2,3 p.p.</i>	-
Part du Groupe		(1)	26	(27)	n.s.
Part revenant aux minoritaires		29	29	0	+2,0%

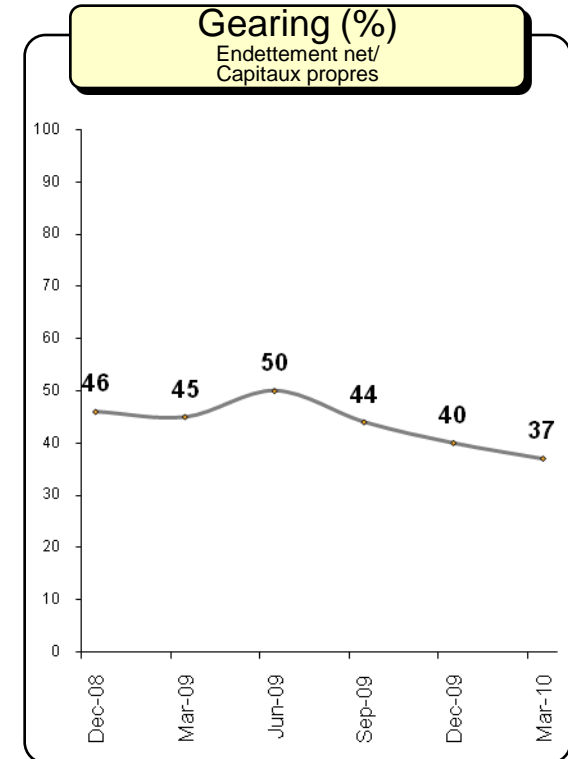
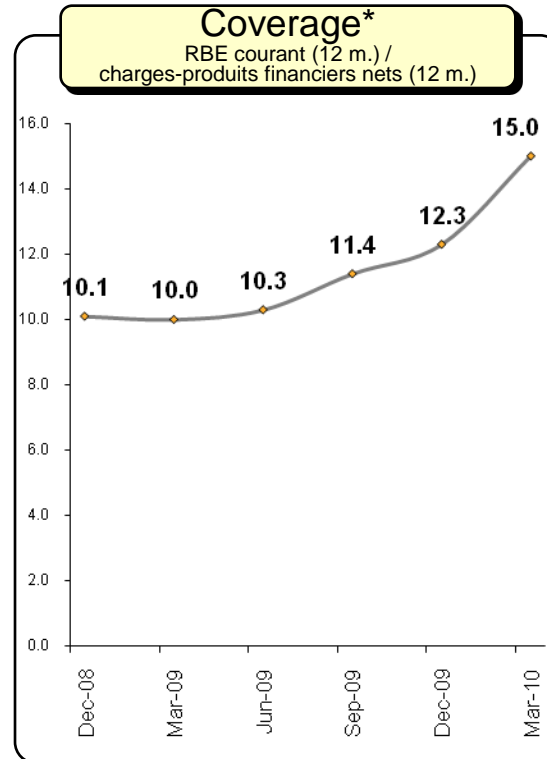
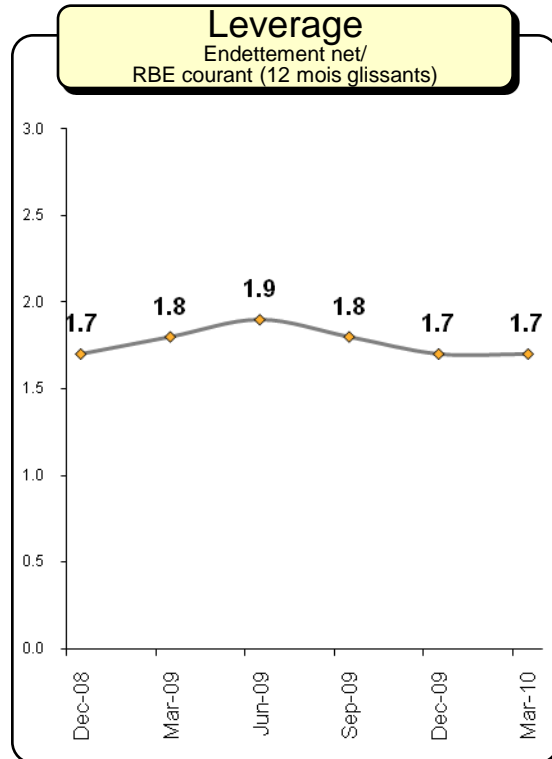
Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie bénéficient de la diminution du besoin en fonds de roulement et d'une modération des investissements industriels, les projets stratégiques étant presque terminés



Ratios financiers : Leverage, Coverage & Gearing

L'apport de flux de trésorerie et la prudence financière expliquent le bon niveau des ratios financiers et de la notation « investment grade »



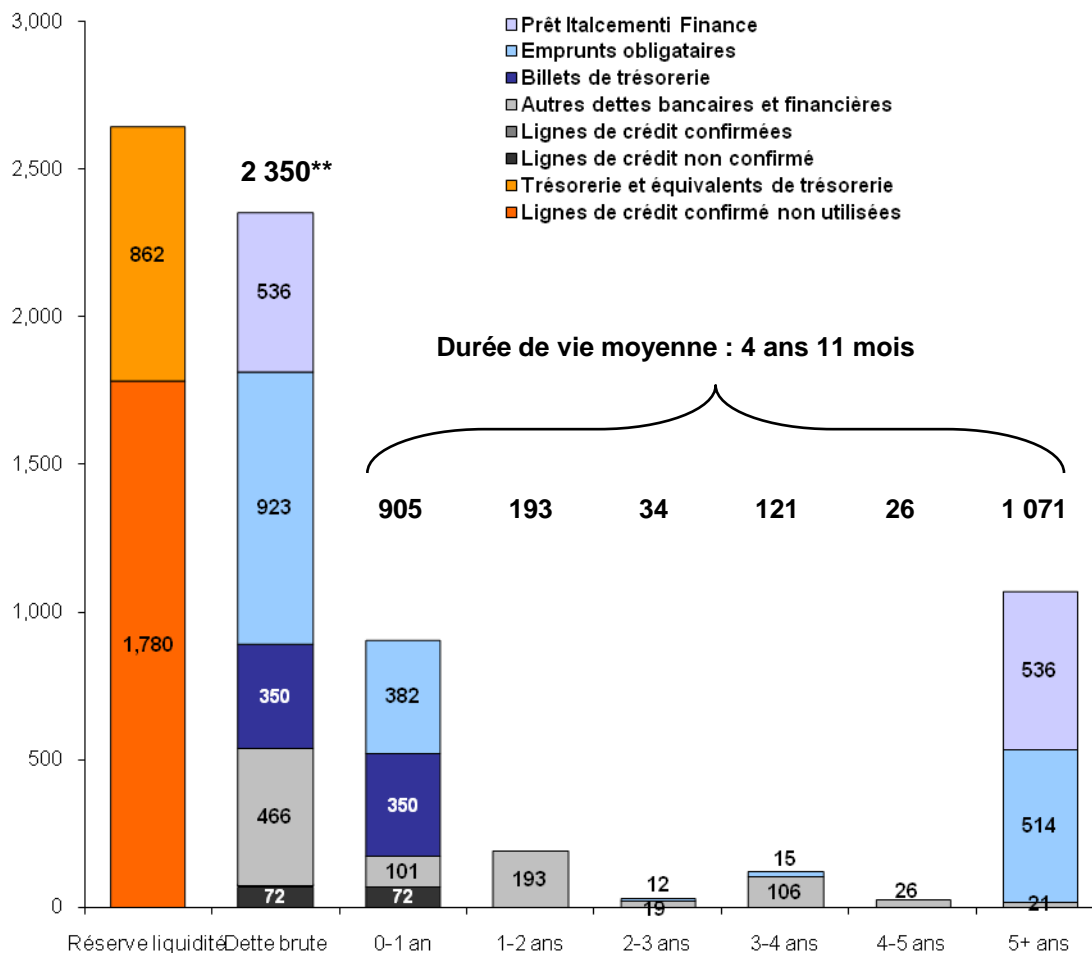
	Notation long terme	Perspective	Dernière évaluation
Moody's	Baa2	Négative	20/07/09
S&P	BBB-	Stable	17/09/09

(*) Produits et charges financiers 2009 nets des frais liés au rachat des placements privés américains

Echéance de la dette au 31 décembre 2009

Structure de la dette saine, bonne diversité des sources de financement et amples réserves de liquidité

Profil de la dette par échéance* (mEUR)



(*) 350 mEUR d'encours de billets de trésorerie inscrits au bilan en dette à long terme apparaissent ici au niveau de la dette à moins d'un an conformément à l'analyse des agences de notation. En conséquence, les lignes de crédit confirmé non utilisées à moyen et long terme sont augmentées ici du même montant

(**) Hors valeur de marché des instruments dérivés

The background features a series of concentric circles in blue and orange, creating a ripple effect. A solid yellow horizontal bar is positioned in the lower right quadrant, containing the text 'Annexes' in a bold, black, sans-serif font.

Annexes

Volumes vendus par métier et par zone géographique

ZONE	CIMENT & CLINKER (kt)			
	1T 2010	1T 2009	Δ	Δ L-f-L
Europe de l'Ouest	2,177	2,453	- 11.2%	- 11.2%
Amérique du Nord	596	676	- 11.8%	- 11.8%
PAYS MATURES	2,773	3,129	- 11.4%	- 11.4%
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	4,759	4,891	- 2.7%	- 2.7%
Asie	2,521	2,576	- 2.1%	- 2.1%
PAYS EMERGENTS	7,280	7,466	- 2.5%	- 2.5%
Négoce	1,214	739	+ 64.3%	+ 64.3%
Eliminations	-956	-504	n.s.	n.s.
TOTAL	10,311	10,830	- 4.8%	- 4.8%

ZONE	GRANULATS (kt)			
	1T 2010	1T 2009	Δ	Δ L-f-L
Europe de l'Ouest	7,368	8,313	- 11.4%	- 11.4%
Amérique du Nord	185	91	+ 104.4%	+ 49.5%
PAYS MATURES	7,554	8,404	- 10.1%	- 10.5%
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	497	554	- 10.3%	- 10.3%
Asie	76	143	- 46.9%	- 46.9%
PAYS EMERGENTS	573	697	- 17.8%	- 17.8%
TOTAL	8,127	9,100	- 10.7%	- 11.0%

ZONE	BETON PRET A L'EMPLOI (km3)			
	1T 2010	1T 2009	Δ	Δ L-f-L
Europe de l'Ouest	1,252	1,394	- 10.2%	- 11.6%
Amérique du Nord	110	129	- 15.0%	- 18.6%
PAYS MATURES	1,361	1,523	- 10.6%	- 12.2%
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	883	833	+ 6.0%	+ 0.3%
Asie	162	153	+ 5.6%	+ 0.2%
PAYS EMERGENTS	1,044	986	+ 5.9%	+ 0.3%
Négoce	4	6	- 39.5%	- 39.5%
TOTAL	2,410	2,515	- 4.2%	- 7.2%

Chiffre d'affaires par pays

	T1 2010	T1 2009	% Var. 10-09	
			réelle	comparable
France/Belgique	326	360	-9,4%	-9,6%
Espagne	44	57	-21,8%	-18,8%
Grèce	17	19	-9,5%	-9,5%
<i>Eliminations</i>	(4)	(4)	0,0%	0,0%
Europe de l'Ouest	383	432	-11,3%	-7,1%
Amérique du Nord	62	75	-17,4%	-12,3%
Egypte	214	218	-2,0%	2,0%
Maroc	81	80	0,5%	1,7%
Bulgarie	9	27	-67,8%	-67,8%
Turquie	25	23	9,9%	6,2%
Koweït	13	11	21,2%	1,2%
<i>Eliminations</i>	(1)	(1)	0,0%	0,0%
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	341	358	-4,9%	-2,9%
Thaïlande	42	43	-4,2%	-5,4%
Inde	39	49	-20,2%	-21,8%
Kazakhstan	5	3	52,0%	58,2%
Chine	9	12	-23,9%	-19,3%
<i>Eliminations</i>	-	1	0,0%	0,0%
Asie	95	108	-11,9%	-12,5%
Négoce Ciment & Clinker	65	49	31,6%	33,0%
Autres	66	64	3,8%	2,1%
<i>Eliminations</i>	(81)	(60)		
Total	930	1 026	-9,4%	-8,3%

Résultat brut d'exploitation courant par pays

	T1 2010		T1 2009		Variation 10 vs. 09	
		% des ventes		% des ventes		
France/Belgique	43	13,0%	54	14,9%	(11)	-21,0%
Espagne	9	20,0%	7	12,8%	1	20,5%
Grèce	4	22,8%	3	16,3%	1	25,3%
Europe de l'Ouest	55	14,4%	64	15,0%	(9)	-14,0%
Amérique du Nord	-17	-27,7%	-9	-12,3%	(8)	-85,6%
Egypte	62	28,9%	74	34,1%	(13)	-16,9%
Maroc	31	38,3%	30	38,0%	1	2,0%
Bulgarie	1	13,2%	8	29,6%	(7)	-85,1%
Turquie	-3	-13,4%	-2	-10,0%	(1)	-45,8%
Koweït	1	10,8%	-1	-5,6%	2	n.s.
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	92	27,0%	110	30,7%	(18)	-16,2%
Thaïlande	6	14,3%	7	16,9%	(1)	-17,3%
Inde	8	20,4%	20	41,5%	(12)	-60,8%
Kazakhstan	0	-3,8%	-2	n.s.	2	88,9%
Chine	1	6,7%	1	7,2%	(0)	n.s.
Asie	14	15,1%	27	24,7%	(12)	-46,2%
Négoce Ciment & Clinker	3	4,6%	3	5,3%	0	15,6%
Autres	-7	n.s.	-4	n.s.	(3)	n.s.
Total	140	15,1%	190	18,5%	(50)	-26,3%

Contacts

Ciments Français

Tour Ariane – 92088 Paris La Défense Cedex - France
www.cimfra.com

Raffaele Lupotto

Tel. +33 1 42 91 76 76
Fax + 33 1 42 91 75 70
E-mail: r.lupotto@cimfra.com

Italcementi Group

Via G. Camozzi, 124 - 24121 Bergamo - Italy
www.italcementigroup.com

Giancarlo Berera

Tel. +39 035 39 67 51
Fax +39 035 39 66 19
E-mail: g.berera@italcementi.it

Arturo Carchio

Tel. +39 035 396 866
Fax +39 035 396 619
E-mail: a.carchio@italcementi.it