



Ciments Français
Italcementi Group

Conference call

Résultats du 1^{er} semestre 2009



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.

Préambule

A compter du 1^{er} janvier 2009, le Groupe a introduit les changements suivants par rapport aux états financiers au 31 décembre 2008 :

- ❑ **IAS 23 “Coûts d’emprunt”** (capitalisation des coûts d’emprunt pour les principaux investissements actuels) ; cette norme, appliquée aux investissements depuis le 1^{er} janvier 2006 a entraîné une diminution de 7,2 millions d’euros des coûts d’emprunt durant le 1^{er} semestre 2009 (2,5 millions d’euros au 1^{er} semestre 2008)
- ❑ Pour faciliter les comparaisons, les comptes 2008 de cette présentation ont été retraités conformément à IAS 23 révisée et les actifs turcs finalement non vendus ont été consolidés par intégration globale

Abandon de la fusion

Le 27 juin 2009, Italcementi et Ciments Français ont annoncé que le projet de fusion entre les deux sociétés avait été abandonné suite aux demandes jugées excessives, inacceptables et non conformes à la finalité de la fusion, d'un groupe d'investisseurs américains détenteur de créances émises par Ciments Français en 2002 et 2006

Compte de résultat de Ciments Français

Diminution du chiffre d'affaires, essentiellement due à une baisse des volumes, conduisant à une détérioration du résultat brut d'exploitation; résultat d'exploitation également touché par une dépréciation d'actifs

mEUR

	S1 2009	S1 2008 retraité	Var.	Var. en %
<i>Dont :</i> Coûts de restructuration Thaïlande (4)				
Chiffres d'affaires	2 174	2 390	(216)	-9,0%
Résultat brut d'exploitation courant	462	525	(64)	-12,1%
% du chiffre d'affaires	21,2%	22,0%	-0,7 p.p.	-
Autres produits (charges) exceptionnels	(2)	5	(7)	n.s.
Résultat brut d'exploitation	460	530	(70)	-13,2%
% du chiffre d'affaires <i>Dont :</i> Thaïlande (19)	21,2%	22,2%	-1,0 p.p.	-
Amortissements	(175)	(168)	(8)	+4,4%
Dépréciation d'actifs	(20)	(0)	(20)	n.s.
Résultat d'exploitation	265	363	(98)	-27,0%
% du chiffre d'affaires	12,2%	15,2%	-3,0 p.p.	-

Compte de résultat de Ciments Français

La baisse des charges financières et des impôts atténue la diminution du résultat net

mEUR

<i>Dont :</i>	
Volume	(6)
Taux	8
IAS 28	5

	S1 2009	S1 2008 retraité	Var.	Var. en %
Résultat d'exploitation	265	363	(98)	-27,0%
% du chiffre d'affaires	12,2%	15,2%	-3,0 p.p.	-
Produits (charges) financiers	(42)	(50)	8	-15,8%
Ajustement de la valeur des actifs financiers	0	0	n.s.	n.s.
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	5	13	(7)	-59,8%
Résultat avant impôt	228	325	(98)	-29,9%
% du chiffre d'affaires	10,5%	13,6%	-3,1 p.p.	-
Impôts	(62)	(90)	28	-30,9 %
Résultat net	166	236	(70)	-29,6%
% du chiffre d'affaires	7,6%	9,9%	-2,2 p.p.	-
Résultat net - Part du Groupe	114	179	(65)	-36,5%
Minoritaires	52	56	(4)	-7,5%

Tableau des flux de trésorerie de Ciments Français

Les flux de trésorerie générés par l'activité couvrent entièrement les investissements industriels et financiers; légère détérioration de la situation financière nette essentiellement due à la distribution de dividendes

<i>mEUR</i>		S 2009	S1 2008 retraité
Flux de trésorerie	Dont : Amérique du Nord 128 Maroc 84 France 35 Inde 23 Égypte 17	324	370
Variation du besoin en fonds de roulement		27	(112)
Flux de trésorerie générés par l'activité		352	258
Investissements industriels (*)		(314)	(263)
Flux de trésorerie après investissements industriels		38	(5)
Investissements financiers		(34)	(56)
Dividendes		(151)	(138)
Autres		10	21
Variation de la situation financière	Dont : Indemnité Turquie 50	(137)	(178)
Situation financière nette – fin de la période		(1 859)	(1 692)

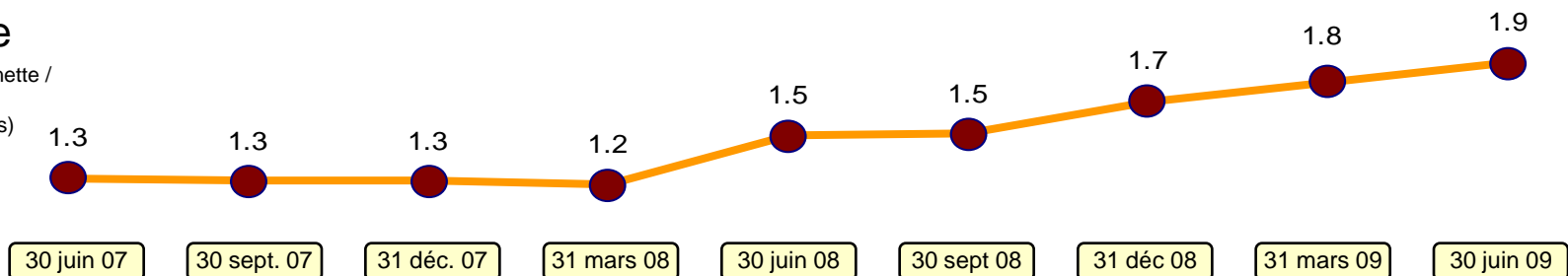
(*) Dont variation fournisseurs d'immobilisations (1 mEUR en 2009 ; -40 mEUR in 2008)

Ratios financiers *: Leverage & Coverage

Les ratios financiers demeurent élevés...

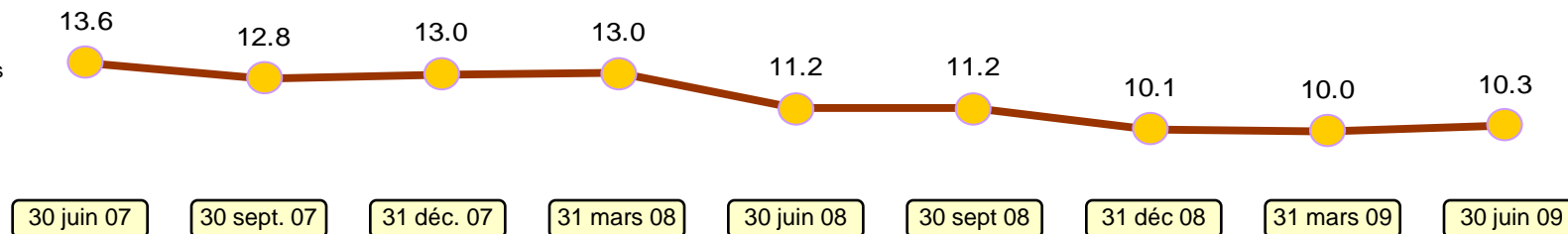
Leverage

Dette financière nette /
RBE courant
(12 mois glissants)



Coverage**

RBE courant
(12 mois) /
charges financières
nettes
(12 mois)

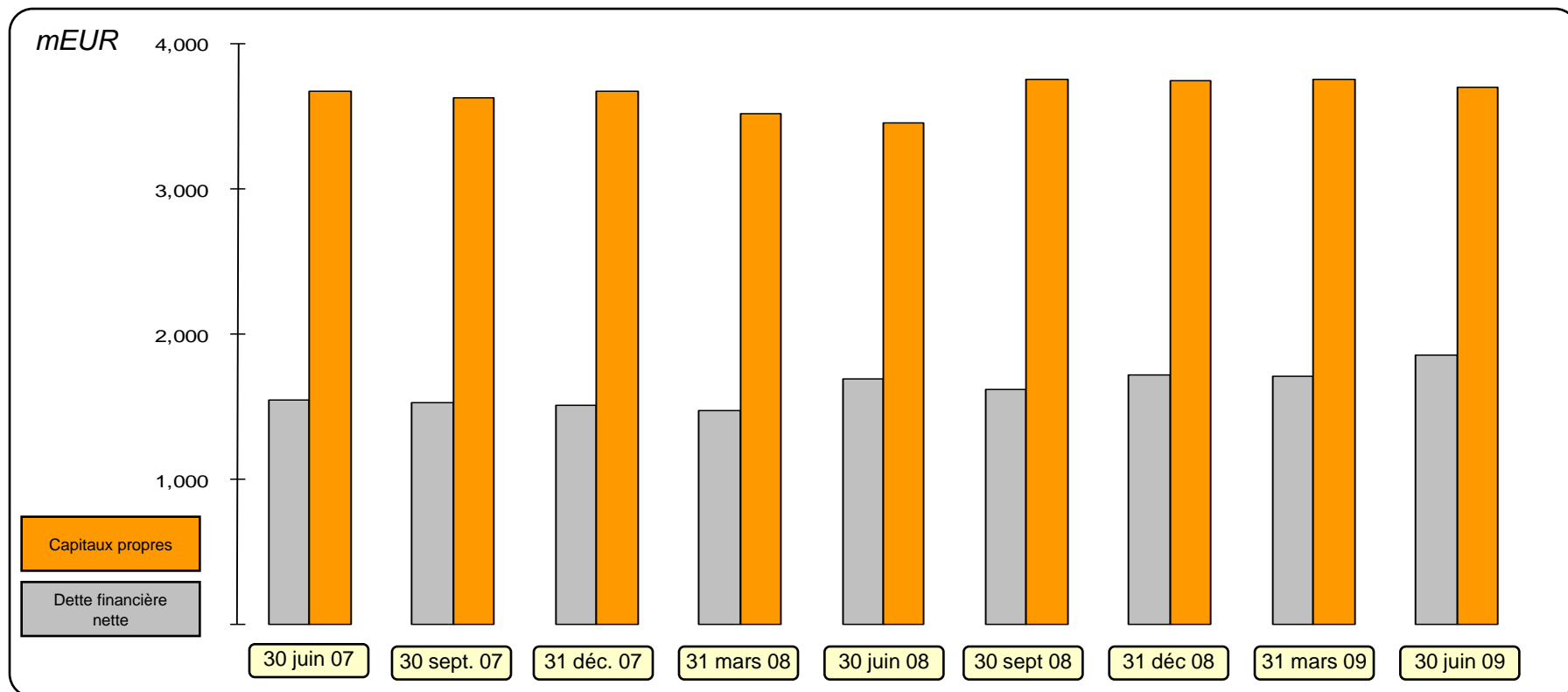
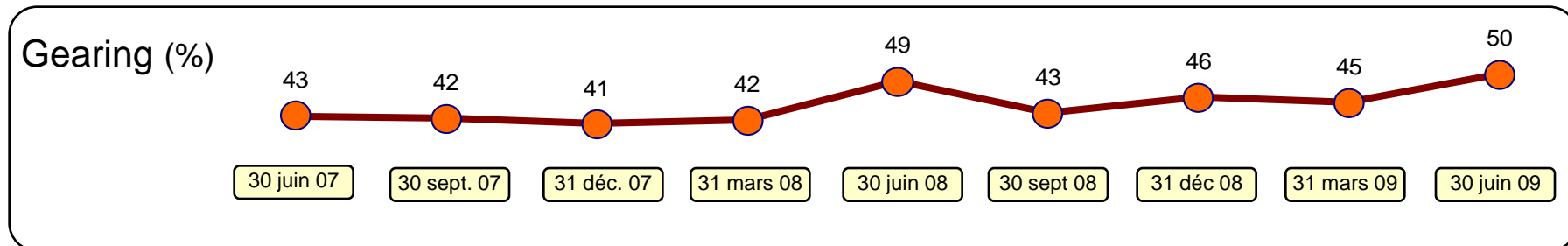


(*) Les chiffres 2009 ont été préparés en conformité avec IAS 23, ceux de 2008 ont été retraités en conséquence, les chiffres de mars et juin 2008 ont été retraités avec consolidation de la Turquie par intégration globale

(**) Produits (charges) financiers nets de l'indemnité turque

Ratios financiers* : Gearing

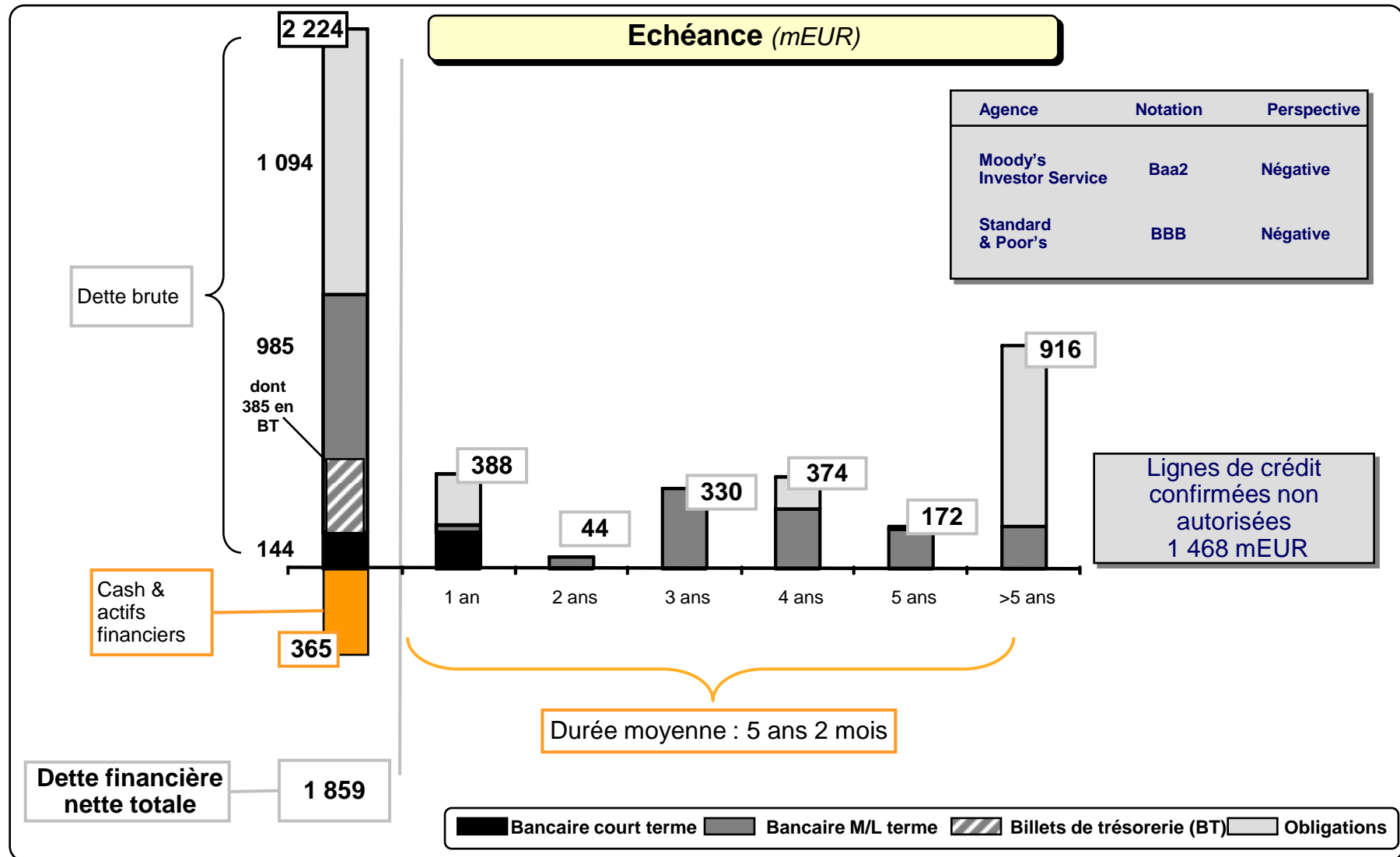
...conformes à une longue politique de prudence financière



(*) Les chiffres 2009 ont été préparés en conformité avec IAS 23, ceux de décembre 2008 ont été retraités en conséquence, les chiffres de mars et juin 2008 ont été retraités avec consolidation de la Turquie par intégration globale

Echéance de la dette au 30 juin 2009

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



The background features a complex pattern of concentric, overlapping lines. A large section of the lower half is filled with blue lines, while the upper right portion is filled with orange lines. The lines are densely packed and create a sense of depth and movement.

Annexes

Volumes vendus par zone et par secteur d'activité

ZONE	CIMENT & CLINKER (kt)											
	1T 2009	1T 2008	Δ	Δ L-f-L	2T 2009	2T 2008	Δ	Δ L-f-L	1S 2009	1S 2008	Δ	Δ L-f-L
Europe Centre Occidentale	2,453	2,956	- 17.0%	- 17.0%	2,842	3,255	- 12.7%	- 12.7%	5,295	6,211	- 14.8%	- 14.8%
Amérique du Nord	676	955	- 29.2%	- 29.2%	1,133	1,587	- 28.6%	- 28.6%	1,810	2,542	- 28.8%	- 28.8%
PAYS MATURES	3,129	3,911	- 20.0%	- 20.0%	3,976	4,842	- 17.9%	- 17.9%	7,104	8,753	- 18.8%	- 18.8%
Europe Orientale et Sud Méditerranée	4,797	4,893	- 1.9%	- 1.9%	5,129	5,603	- 8.5%	- 8.5%	9,926	10,495	- 5.4%	- 5.4%
Asie	2,576	2,711	- 5.0%	- 5.0%	2,608	2,742	- 4.9%	- 4.9%	5,184	5,453	- 4.9%	- 4.9%
PAYS EMERGENTS	7,373	7,603	- 3.0%	- 3.0%	7,737	8,345	- 7.3%	- 7.3%	15,110	15,949	- 5.3%	- 5.3%
Négoce	790	1,299	- 39.2%	- 39.2%	1,070	1,507	- 29.0%	- 29.0%	1,860	2,806	- 33.7%	- 33.7%
Eliminations	-462	-877	n.s.	n.s.	-466	-760	n.s.	n.s.	-928	-1,638	n.s.	n.s.
TOTAL	10,830	11,936	- 9.3%	- 9.3%	12,316	13,934	- 11.6%	- 11.6%	23,146	25,870	- 10.5%	- 10.5%

ZONE	GRANULATS (kt)											
	1T 2009	1T 2008	Δ	Δ L-f-L	2T 2009	2T 2008	Δ	Δ L-f-L	1S 2009	1S 2008	Δ	Δ L-f-L
Europe Centre Occidentale	8,313	11,064	- 24.9%	- 24.9%	9,921	11,945	- 16.9%	- 16.9%	18,234	23,008	- 20.7%	- 20.7%
Amérique du Nord	91	71	+ 27.5%	+ 0.0%	140	99	+ 41.6%	+ 10.4%	231	170	+ 35.7%	+ 6.1%
PAYS MATURES	8,404	11,135	- 24.5%	- 24.7%	10,062	12,044	- 16.5%	- 16.7%	18,466	23,179	- 20.3%	- 20.5%
Europe Orientale et Sud Méditerranée	554	633	- 12.4%	- 9.5%	721	770	- 6.4%	- 4.3%	1,275	1,403	- 9.1%	- 6.6%
Asie	143	195	- 26.8%	- 26.8%	114	197	- 42.3%	- 42.3%	256	392	- 34.6%	- 34.6%
PAYS EMERGENTS	697	827	+ 15.8%	- 13.6%	834	967	- 13.8%	- 12.2%	1,531	1,795	- 14.7%	- 12.9%
TOTAL	9,100	11,962	- 23.9%	- 23.9%	10,896	13,012	- 16.3%	- 16.3%	19,997	24,973	- 19.9%	- 20.0%

ZONE	BETON PRET A L'EMPLOI (kmc)											
	1T 2009	1T 2008	Δ	Δ L-f-L	2T 2009	2T 2008	Δ	Δ L-f-L	1S 2009	1S 2008	Δ	Δ L-f-L
Europe Centre Occidentale	1,394	1,905	- 26.8%	- 26.8%	1,682	2,045	- 17.8%	- 20.2%	3,075	3,950	- 22.1%	- 23.4%
Amérique du Nord	129	138	- 6.6%	- 17.8%	210	295	- 28.8%	- 30.7%	339	434	- 21.7%	- 26.3%
PAYS MATURES	1,523	2,043	- 25.5%	- 26.2%	1,892	2,340	- 19.2%	- 21.6%	3,415	4,383	- 22.1%	- 23.7%
Europe Orientale et Sud Méditerranée	754	1,030	- 26.8%	- 26.8%	938	1,331	- 29.6%	- 29.6%	1,692	2,361	- 28.3%	- 28.3%
Asie	153	210	- 27.1%	- 27.1%	128	223	- 42.8%	- 42.8%	281	433	- 35.2%	- 35.2%
PAYS EMERGENTS	907	1,240	- 26.8%	- 26.8%	1,065	1,554	- 31.5%	- 31.5%	1,973	2,795	- 29.4%	- 29.4%
Négoce	85	0	n.s.	n.s.	117	25	+ 367.8%	+ 51.7%	202	25	+ 706.3%	+ 24.7%
TOTAL	2,515	3,283	- 23.4%	- 25.7%	3,075	3,920	- 21.6%	- 24.0%	5,590	7,203	- 22.4%	- 24.8%

Chiffre d'affaires par pays

	T2 2009	T2 2008	% Var. 09-08		S1 2009	S2 2008	% Var. 09-08	
				réelle			réelle	comparable
France	397	444,4	-10,6%		725	844	-14,1%	-14,9%
Belgique	64	69,7	-8,2%		117	128	-8,5%	-8,5%
Espagne	58	79,9	-27,1%		115	162	-28,9%	-28,9%
Grèce	21	23,7	-10,5%		40	47	-14,8%	-14,8%
<i>Eliminations</i>	(29)	(30,9)	n.s.		(53)	(59)	n.s.	n.s.
Europe de l'Ouest	512	586,7	-12,7%		944	1 122	-15,8%	-16,4%
Amérique du Nord	115	141,3	-18,4%		190	228	-16,8%	-28,3%
Egypte	200	157,3	26,9%		418	312	34,0%	20,2%
Maroc	86	85,0	1,5%		167	155	7,6%	5,0%
Bulgarie	33	48,8	-31,3%		60	82	-26,5%	-26,5%
Turquie	38	67,1	-43,4%		61	112	-45,7%	-38,1%
<i>Eliminations</i>	(0)	(0,4)	n.s.		(0)	(0)	n.s.	n.s.
Europe Est et Sud Méditerranée	357	357,7	-0,2%		705	660	6,8%	1,0%
Thaïlande	36	44,4	-19,7%		79	102	-22,2%	-25,1%
Inde	46	48,8	-6,3%		95	95	0,7%	5,9%
Kazakhstan	10	8,0	n.s.		13	8	58,9%	66,4%
Chine	12	7,0	n.s.		24	11	123,1%	88,2%
<i>Eliminations</i>	0	0,4	n.s.		0	(0)	n.s.	n.s.
Asie	104	108,6	-4,6%		212	215	-1,7%	-2,3%
Négoce Ciment & Clinker	67	91,0	-21,9%		125	165	-24,7%	-43,8%
Autres	(7)	9,7	n.s.		(1)	-	n.s.	n.s.
Total	1 147	1 296	-11,5%		2 174	2 390	-9,0%	-13,4%

Résultat brut d'exploitation courant par pays

	T2 2009		T2 2008		Variation 09 vs. 08		S1 2009		S1 2008		Variation 09 vs. 08	
		% des ventes		% des ventes				% des ventes		% des ventes		
France	104	26,0%	104	23,4%	(1)	-0,6%	152	20,9%	174	20,6%	(22)	-12,7%
Belgique	16	24,9%	16	23,1%	(0)	-0,8%	22	18,5%	20	15,9%	1	6,5%
Espagne	16	27,7%	19	23,9%	(3)	-15,6%	23	20,4%	38	23,7%	(15)	-38,8%
Grèce	6	28,0%	6	26,5%	(0)	-5,4%	9	22,4%	13	27,3%	(4)	-30,0%
Europe de l'Ouest	141	27,6%	146	24,8%	(4)	-2,8%	206	21,8%	245	21,9%	(39)	-16,1%
Amérique du Nord	-1	-1,0%	22	15,8%	(24)	n.s.	-10	-5,5%	23	10,0%	(33)	n.s.
Egypte	63	31,4%	57	36,2%	6	10,2%	137	32,8%	125	40,2%	12	9,4%
Maroc	36	42,2%	19	22,8%	17	87,9%	67	40,1%	44	28,3%	23	52,4%
Bulgarie	11	31,9%	17	33,9%	(6)	-35,4%	19	31,0%	28	34,0%	(9)	-33,0%
Turquie	-2	-6,0%	6	9,6%	(9)	n.s.	-5	-7,5%	4	3,8%	(9)	n.s.
Europe Est & Sud Méditerranée	107	30,1%	99	27,7%	8	8,3%	218	30,9%	201	30,5%	17	8,3%
Thaïlande	2	5,1%	9	20,8%	(7)	-80,5%	9	11,5%	22	22,0%	(13)	-59,5%
Inde	19	42,4%	18	37,8%	1	5,0%	40	41,7%	34	35,9%	6	17,1%
Kazakhstan	2	17,1%	3	n.s.	(1)	-38,1%	0	0,0%	0	5,2%	(0)	-101,4%
Chine	3	24,5%	-1	-7,4%	3	n.s.	4	15,8%	0	-3,5%	n.s.	n.s.
Asie	26	24,9%	30	27,6%	(4)	-13,7%	53	24,8%	56	26,2%	(4)	-6,7%
Négoce Ciment & Clinker	4	6,5%	7	7,5%	(2)	-36,4%	6	5,1%	13	8,1%	(7)	-53,0%
Autres	-6	n.s.	-11	n.s.	4	-42,2%	-10	n.s.	-13	n.s.	3	n.s.
Total	272	23,7%	293	22,6%	(21)	-7,3%	462	21,2%	525	22,0%	(64)	-12,1%

Contacts

Ciments Français

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

Raffaele Lupotto, RI

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, Directeur RI

Tel. +39 035 39 67 51

Fax +39 035 39 66 19

E-mail: g.berera@italcementi.it

Arturo Carchio, RI

Tel. +39 035 396 866

Fax +39 035 396 619

E-mail: a.carchio@italcementi.it