



## Examen par le Conseil d'Administration des résultats du premier semestre 2009

- **CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 2 174 millions d'euros (-9,0 %)
- **RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION COURANT** : 462 millions d'euros (-12,1 %)
- **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** : 265 millions d'euros (-27,0 %)
- **RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 166 millions d'euros (-29,6 %)
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 1 859 millions d'euros contre 1 722 millions d'euros à fin décembre 2008

\*\*\*\*\*

**Paris, le 31 juillet 2009** - Le Conseil d'Administration de Ciments Français, qui s'est réuni le 30 juillet 2009 sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2009.

Le 1<sup>er</sup> semestre 2009 a été marqué par la crise la plus profonde de l'économie mondiale depuis de nombreuses décennies. La dégradation de la conjoncture s'est en partie atténuée au 2<sup>ème</sup> trimestre sans toutefois afficher des signes laissant présager un renversement de tendance. Les marchés de la construction ont enregistré une chute d'activité dans les pays industrialisés, partiellement compensée par une évolution plus positive dans certains pays émergents où le Groupe est présent, l'Egypte et la Chine en particulier.

Durant le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice en cours, les volumes vendus par le Groupe sont en baisse dans les trois métiers : -10,5 % pour le ciment et clinker (23,1 millions de tonnes), -19,9 % pour les granulats (19,9 millions de tonnes) et -22,4 % pour le béton prêt à l'emploi (5,6 millions de m<sup>3</sup>). Cette chute des volumes s'est accompagnée d'une évolution globalement positive des prix, bien que contrastée suivant les marchés et à un rythme plus modéré en fin de semestre.

Dans ce contexte, le Groupe a dégagé au 1<sup>er</sup> semestre un **chiffre d'affaires consolidé** de 2 174 millions d'euros, en baisse de 9,0 % (-13,4 % à taux de change et périmètre comparables) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Pénalisés par l'important effet volume, les résultats opérationnels ont néanmoins bénéficié des actions engagées en fin d'exercice précédent visant à réduire les coûts fixes et à renforcer l'efficacité de l'outil de production. La gestion optimisée des coûts variables et la diminution des coûts énergétiques dans de nombreux pays ont contribué à l'amélioration des performances. Ainsi, les taux de marge sont en forte hausse par rapport à ceux du 1<sup>er</sup> trimestre 2009 pour atteindre le niveau enregistré sur la même période 2008. En valeur absolue, les résultats opérationnels, face à la diminution de l'activité, sont en baisse : le **résultat brut d'exploitation courant** s'élève à 462 millions d'euros (-12,1 %) tandis que le **résultat d'exploitation** à 265 millions d'euros (-27,0 %) a été grevé par des dépréciations d'actifs industriels, situés pour l'essentiel en Thaïlande.

Les **charges financières nettes** de 42 millions d'euros ont diminué de 15,8 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (50 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008) en raison notamment de la baisse des taux d'intérêt.

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à 166 millions d'euros, en baisse de 29,6 %. La part du Groupe s'établit à 114 millions d'euros (- 36,5 %), tandis que la part revenant aux minoritaires (Egypte, Maroc et Thaïlande) atteint 52 millions d'euros (- 7,5 %).

Le montant total des **investissements industriels et financiers** réalisés par le Groupe sur les six premiers mois de 2009 s'élève à 335 millions d'euros contre 318 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008. L'**endettement financier net** au 30 juin 2009 s'élève à 1 859 millions d'euros contre 1 722 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Après distribution des dividendes de 109 millions d'euros par Ciments Français SA, les **capitaux propres** s'établissent à 3 709 millions d'euros contre 3 757 millions d'euros à fin décembre 2008.

Le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) s'établit à 50 % contre 46 % au 31 décembre 2008.

#### **Perspectives :**

L'évolution des marchés de la construction au cours du second semestre de 2009 devrait poursuivre la tendance à la baisse enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice. Les plans de relance des différents gouvernements, annoncés ou déjà initiés, ne devraient pas produire d'effets significatifs avant la fin de l'année. De plus, la volatilité de certains marchés émergents, qui s'est accrue au cours des derniers mois, devrait introduire une dose supplémentaire d'incertitude.

La poursuite des actions déjà entreprises sur les coûts fixes, les effectifs et l'efficacité aura un impact certain sur la structure de coûts du Groupe à court et moyen terme. En raison de l'effet volume, les résultats opérationnels du second semestre 2009 seront plus faibles que ceux de la même période 2008, avec un taux de marge proche de celui atteint au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

\*\*\*

Les résultats du premier semestre 2009 d'Italcementi et de Ciments Français seront commentés au cours d'une **Conférence téléphonique** qui se tiendra **vendredi 31 juillet 2009 à 16 h 30**. Cette présentation s'effectuera également en audio streaming sur les sites [italcementigroup.com](http://italcementigroup.com) et [cimfra.com](http://cimfra.com).

\*\*\*

## SECOND TRIMESTRE 2009

Au second trimestre, les volumes de vente sont en baisse pour le ciment et le béton prêt à l'emploi, en ligne avec ceux du premier trimestre. La tendance négative des trois premiers mois s'est par contre atténuée dans le secteur des granulats.

Dans le secteur du **ciment** et **clinker**, la baisse des volumes de vente concerne principalement les pays matures, avec des diminutions plus sensibles en valeur absolue en Amérique du Nord et en France. L'activité des pays émergents, affectée par une baisse plus modérée que dans les pays matures, a été caractérisée par une amélioration en Egypte, en Chine et au Kazakhstan et une contraction sur les autres marchés et dans l'activité négoce. La baisse enregistrée sur les marchés matures a été plus contenue, tandis qu'elle s'est accentuée dans les pays du bassin méditerranéen.

Dans le secteur des **granulats**, à périmètre comparable, les volumes de vente ont été pénalisés par la baisse sensible enregistrée sur l'ensemble des marchés d'Europe de l'Ouest, où le Groupe réalise la plus grande partie de ses ventes.

Dans le secteur du **béton prêt à l'emploi**, les volumes de vente ont enregistré, à périmètre comparable, une forte baisse sur tous les marchés.

Evolution par trimestre	2ème trim. 2009	2ème trim. 2008 *	Var. %	1er trim. 2009	1er trim. 2008 *	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 147,4	1 295,5	-11,4	1 026,4	1 094,5	-6,2
<b>Résultat brut d'exploitation courant</b> <i>% chiffre d'affaires</i>	271,8 23,7%	293,2 22,6%	-7,3	190,1 18,5%	232,2 21,2%	-18,1
<b>Résultat brut d'exploitation</b> <i>% chiffre d'affaires</i>	274,7 23,9%	294,0 22,7%	-6,6	185,6 18,0%	236,3 21,6%	-21,5
<b>Résultat d'exploitation</b> <i>% chiffre d'affaires</i>	166,8 14,5%	210,2 16,2%	-20,6	98,2 9,6%	152,6 13,9%	-35,6
<b>Résultat net part du Groupe</b> <i>% chiffre d'affaires</i>	88,0 7,7%	116,4 9,0%	-24,3	25,7 2,5%	62,7 5,7%	-59,0
<b>Endettement financier net</b> (à fin de période)	<b>1 858,5</b>	<b>1 691,7</b>		<b>1 716,9</b>	<b>1 478,7</b>	

\* Retraité IAS 23

Le **chiffre d'affaires** du 2<sup>ème</sup> trimestre 2009 s'élève à 1 147,4 millions d'euros, en baisse de 11,4 % par rapport à la même période de 2008. Cette baisse est principalement due à l'évolution des marchés matures (Europe de l'Ouest et Amérique du Nord) et de l'activité négoce. Le recul de l'Asie a été plus contenu (forte hausse en Chine et au Kazakhstan, baisse en Thaïlande et en Inde), tandis qu'une stabilité a été enregistrée en Europe Est et Sud Méditerranée, où la légère amélioration au Maroc et la progression de l'Egypte ont de fait compensé la baisse des autres pays.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre, le **résultat brut d'exploitation courant** à 271,8 millions d'euros, est en baisse de 7,3 % par rapport à la même période de 2008, tandis que la baisse du résultat d'exploitation à 166,8 millions d'euros est de 20,6 %, après prise en compte de la dépréciation d'actifs industriels -essentiellement localisés en Thaïlande- pour 20,4 millions d'euros.

## ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2009

Dans le secteur du ciment et clinker, la baisse des volumes de vente a surtout concerné les marchés matures, Amérique du Nord et France en particulier. L'activité des pays émergents, globalement en diminution, a été marquée par des dynamiques différentes : les volumes de vente sont en progression en Egypte, en Chine et au Kazakhstan, stables au Maroc (augmentation au 1<sup>er</sup> trimestre et baisse au 2<sup>ème</sup>) et en baisse dans les autres pays (Thaïlande, Turquie et Bulgarie en particulier) et dans l'activité négoce.

Dans le secteur des granulats, à périmètre comparable, les volumes de vente ont été surtout impactés par la baisse sensible enregistrée en Europe de l'Ouest (France et Espagne en particulier).

Dans le secteur du béton prêt à l'emploi, toujours à périmètre comparable, la baisse a été générale ; les diminutions les plus marquées ont concerné la France, la Turquie et l'Espagne.

Ventes et consommation interne <sup>(1)</sup>	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m <sup>3</sup> )		
	2009	Var. % vs. 2008		2009	Var. % vs. 2008		2009	Var. % vs. 2008	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	5,3	-14,8	-14,8	18,2	-20,7	-20,7	3,1	-22,1	-23,4
Amérique du Nord	1,8	-28,8	-28,8	0,2	+35,7	+6,1	0,3	-21,7	-26,3
Europe Est et Sud Méditerranée	9,9	-5,4	-5,4	1,3	-9,1	-6,6	1,7	-28,3	-28,3
Asie	5,2	-4,9	-4,9	0,3	-34,6	-34,6	0,3	-35,2	-35,2
Négoce ciment et clinker	1,9	-33,7	-33,7	-			0,2	+706,3	+24,7
Éliminations	(0,9)			-			-		
<b>Total</b>	<b>23,1</b>	<b>-10,5</b>	<b>-10,5</b>	<b>20,0</b>	<b>-19,9</b>	<b>-20,0</b>	<b>5,6</b>	<b>-22,4</b>	<b>-24,8</b>

**Europe de l'Ouest** : France, Belgique, Espagne, Grèce

**Amérique du Nord** : États-Unis, Canada, Porto Rico

**Europe Est & Sud Méditerranée** : Egypte, Maroc, Bulgarie, Turquie

**Asie** : Thaïlande, Inde, Kazakhstan, Chine

(1) Les valeurs exprimées sont relatives aux sociétés consolidées par intégration globale et aux sociétés consolidées par la méthode proportionnelle à concurrence de la quote-part du Groupe.

A : Périmètre historique - B : Périmètre comparable

## *EUROPE DE L'OUEST (France, Belgique, Espagne, Grèce)*

La baisse des volumes de ciment et de béton prêt à l'emploi vendus par le Groupe correspond à un recul prononcé de la demande en construction dans les pays de la zone euro, même si les fléchissements enregistrés en France, Belgique et Espagne restent inférieurs à la tendance moyenne du marché.

En **France**, en dépit d'un positionnement favorable des prix de vente, le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse à cause d'un effet volume négatif. En revanche, dans le secteur du ciment les résultats opérationnels se sont légèrement améliorés par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, grâce aux actions de réduction des coûts. Dans le béton prêt à l'emploi, le chiffre d'affaires et les résultats opérationnels ont accusé un fléchissement sensible dû à un effet volume négatif compensé en partie seulement par une évolution positive des prix et coûts variables et par la réduction des coûts fixes.

En **Belgique**, la baisse des volumes dans les trois métiers s'est soldée par une réduction du chiffre d'affaires par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Par contre, les résultats opérationnels ont augmenté grâce à l'effet prix et à la réduction des coûts d'exploitation, en particulier fixes.

En **Espagne**, le chiffre d'affaires global s'est inscrit à la baisse essentiellement à cause de l'effet volume, mais aussi des conséquences négatives des prix de vente dans les métiers du ciment et du béton prêt à l'emploi. Une telle évolution, compensée en partie seulement par une réduction des coûts fixes et des achats de clinker moins importants, a débouché sur une diminution sensible des résultats opérationnels.

En **Grèce**, la baisse des volumes s'est traduite par un recul du chiffre d'affaires et des résultats opérationnels, en dépit d'une évolution globalement positive des prix de vente dans les trois métiers.

## *AMÉRIQUE DU NORD (USA, Canada, Porto Rico)*

En Amérique du Nord, la détérioration du secteur de la construction s'est poursuivie à un rythme intense bien que la récession touche le secteur depuis déjà quatre ans.

Dans ce contexte difficile, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont diminué, alors que les prix moyens de vente restent fondamentalement stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, grâce à un mix régional favorable.

L'importante réduction des volumes de vente est la cause principale du fléchissement du chiffre d'affaires et des résultats opérationnels par rapport à la même période 2008. Les résultats opérationnels ont par ailleurs profité de la forte réduction des coûts fixes et des effets liés aux programmes d'efficacité. Ces programmes ont eu pour conséquence la mise à l'arrêt temporaire des unités de production les plus touchées par l'érosion constante des volumes de vente.

## *EUROPE EST ET SUD MÉDITERRANÉE (Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie)*

Dans les pays émergents du bassin méditerranéen, la situation est contrastée entre, d'une part, une croissance positive des activités en Égypte et au Maroc, et des baisses importantes de l'activité dans la construction en Bulgarie et en Turquie.

En **Égypte**, la demande nationale de ciment encore très importante a absorbé toute la capacité de production du Groupe. Les volumes de vente de béton prêt à l'emploi ont par contre diminué à cause de la fin de certains grands travaux d'infrastructure.

Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires a progressé de manière sensible grâce à un effet prix positif, compensant en partie la hausse considérable des coûts d'exploitation.

Les résultats opérationnels, pénalisés par l'augmentation des coûts, ont bénéficié d'un effet change positif significatif par rapport à l'euro.

Au **Maroc**, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont légèrement augmenté alors que les volumes de béton prêt à l'emploi et de granulats sont en baisse. Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires en devise locale a progressé grâce à l'évolution favorable des prix qui a contribué à compenser la hausse des coûts de production et des factures d'énergie en particulier. La progression sensible des résultats opérationnels a également profité des économies réalisées sur l'achat de produits semi-finis.

En **Bulgarie**, le brusque effondrement de la consommation de ciment a eu des conséquences importantes sur les volumes vendus par le Groupe. Les résultats opérationnels sont en baisse sensible.

En **Turquie**, les volumes de ciment vendus par le Groupe affichent un retrait significatif alors que les prix ne cessent de baisser. Dans le béton, les ventes ont également enregistré une forte diminution, alors que les prix ont baissé. Dans l'ensemble, les résultats opérationnels sont à la baisse.

### *ASIE (Thaïlande, Inde, Chine, Kazakhstan)*

Dans la région des pays émergents d'Asie, l'Inde et la Chine confirment leur évolution positive, que vient tempérer la tendance négative en Thaïlande.

En **Thaïlande**, dans une économie davantage fragilisée, les résultats opérationnels sont en baisse suite à une importante réduction du chiffre d'affaires et à l'augmentation du coût des combustibles. Au cours du semestre, le Groupe a achevé son plan de restructuration industrielle (exploitation des deux sites de Takli et de Cha-am en tant que centres de broyage utilisant du clinker en provenance de Pukrang) qui s'est traduit sur le semestre par d'importantes charges exceptionnelles mais aussi de fortes économies sur les coûts fixes.

En **Inde**, la hausse de la demande en ciment n'a cessé d'absorber la production entière du Groupe (au 1<sup>er</sup> semestre 2008, cette demande avait été satisfaite grâce à des volumes produits avec du clinker acheté auprès de tiers) à des prix de vente moyens alignés sur les niveaux de l'année précédente. Les résultats opérationnels montrent une bonne progression essentiellement grâce au ratio favorable prix/coûts, partiellement limité par des volumes de vente inférieurs et par la dévaluation de la roupie par rapport à l'euro.

En **Chine**, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont progressé de manière significative par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, qui avait été pénalisé par des conditions météorologiques particulièrement défavorables au cours des premiers mois. Le chiffre d'affaires a augmenté grâce à la croissance des volumes et à l'évolution favorable des prix. Les résultats opérationnels se sont améliorés en dépit de la hausse de certains coûts d'exploitation.

Au **Kazakhstan**, dans un marché en baisse sensible, les activités du Groupe ont été pénalisées par l'absence de fonds publics destinés à la réalisation d'infrastructures, bien que les volumes vendus aient augmenté par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, marqué par un long arrêt de l'activité, mais avec des prix en baisse.

Une baisse des volumes de vente de ciment et de clinker a été constatée durant le semestre à la suite du fléchissement général des marchés et d'une concurrence plus dure, ce recul ayant caractérisé tous les terminaux du Groupe, à l'exception de l'Albanie, où les activités ont bénéficié d'investissements publics. Les résultats opérationnels subissent un fléchissement majeur du fait de la réduction des volumes et des marges de vente.

## ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE DU PREMIER SEMESTRE PAR ACTIVITE ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Au cours du semestre, le Groupe a enregistré, par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008, une baisse de 9,0% de son **chiffre d'affaires** à 2 173,8 millions d'euros en raison de la forte contraction de l'activité (-13,4 %), partiellement compensée par des effets change et périmètre positifs (+2,9 % et +1,4 % respectivement).

Le chiffre d'affaires a augmenté dans les pays émergents grâce à la progression enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre en Europe Est et Sud Méditerranée.

Cette augmentation, compte tenu de la relative stabilité du chiffre d'affaires en Asie, n'a pas permis de compenser la diminution continue de l'activité en Europe de l'Ouest, en Amérique du Nord ainsi que dans le négoce.

L'effet change positif est principalement lié à la dépréciation de la livre égyptienne, et dans une moindre mesure, du dollar US par rapport à l'euro.

<b>Chiffre d'affaires Répartition par activité</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2009</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2008 <sup>(1)</sup></b>	<b>Var. % vs. 2008</b>	<b>Var. % vs. 2008 <sup>(2)</sup></b>
Ciment et clinker	<b>1 515,0</b>	1 582,2	-4,2	-9,0
Granulats / BPE	<b>571,8</b>	688,1	-16,9	-20,7
Autres	<b>87,0</b>	119,7	-27,3	-29,7
<b>Total</b>	<b>2 173,8</b>	<b>2 390,0</b>	<b>-9,0</b>	<b>-13,4</b>

(1) Données publiées du 30 juin 2008 retraitées IFRS 5 (Turquie).

(2) A périmètre et taux de change comparables.

Le **résultat brut d'exploitation courant** à 461,9 millions d'euros a diminué de 12,1 % principalement à cause de la baisse marquée de l'Europe de l'Ouest et de l'Amérique du Nord, partiellement compensée par la contribution positive de l'Europe Est et Sud Méditerranée. La performance globale de l'Asie est en léger repli.

Le **résultat d'exploitation** qui s'établit à 265,0 millions d'euros est en baisse de 27,0 %. Il tient compte de la dépréciation d'actifs industriels, pour l'essentiel en Thaïlande, suite à la réduction de la durée de vie économique de plusieurs installations.

Les **charges financières nettes** de 42,2 millions d'euros ont diminué de 15,8 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (50,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008) en raison essentiellement de la baisse des taux d'intérêt.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>Résultat brut d'exploitation courant</b>		<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>Résultat d'exploitation</b>	
	<b>1<sup>er</sup> sem. 2009</b>	Var % vs 1 <sup>er</sup> sem. 2008	<b>1<sup>er</sup> sem. 2009</b>	Var % vs 1 <sup>er</sup> sem. 2008	<b>1<sup>er</sup> sem. 2009</b>	Var % vs 1 <sup>er</sup> sem. 2008	<b>1<sup>er</sup> sem. 2009</b>	Var % vs 1 <sup>er</sup> sem. 2008
Europe de l'Ouest	<b>944,2</b>	-15,8	<b>205,7</b>	-16,1	<b>208,2</b>	-16,1	<b>142,1</b>	-22,8
Amérique du Nord	<b>189,8</b>	-16,8	<b>(10,4)</b>	-145,8	<b>(10,7)</b>	-143,3	<b>(33,3)</b>	-3 562,6
Europe Est et Sud Méditerranée	<b>705,0</b>	+6,8	<b>217,9</b>	+8,3	<b>217,9</b>	+7,9	<b>155,9</b>	+8,4
Asie	<b>211,5</b>	-1,7	<b>52,5</b>	-6,7	<b>48,6</b>	-14,3	<b>7,8</b>	-78,4
Négoce ciment & clinker	<b>124,6</b>	-24,7	<b>6,3</b>	-53,0	<b>6,5</b>	-51,3	<b>3,6</b>	-69,9
Autres et éliminations	<b>(1,3)</b>	-	<b>(10,1)</b>	-	<b>(10,2)</b>	-	<b>(11,1)</b>	-
<b>Total</b>	<b>2 173,8</b>	<b>-9,0</b>	<b>461,9</b>	<b>-12,1</b>	<b>460,3</b>	<b>-13,2</b>	<b>265,0</b>	<b>-27,0</b>

**Europe de l'Ouest** : France, Belgique, Espagne, Grèce

**Europe Est et Sud Méditerranée** : Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie

**Autres** : Négoce de combustibles, siège et holding.

**Amérique du Nord** : U.S.A., Canada, Porto Rico

**Asie** : Thaïlande, Inde, Chine, Kazakhstan

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à 165,9 millions d'euros. La part du Groupe s'établit à 113,7 millions d'euros, tandis que la part revenant aux minoritaires (Égypte, Maroc et Thaïlande) atteint 52,2 millions d'euros.

Le montant total des **investissements industriels et financiers** réalisés par le Groupe sur les six premiers mois de 2009 s'élève à 334,9 millions d'euros contre 317,9 millions d'euros au premier semestre 2008 et concernent essentiellement la France et les grands projets de modernisation des usines en Amérique du Nord, au Maroc et en Inde.

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 352,0 millions d'euros contre 252,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Après investissements et paiement des dividendes, l'**endettement financier net** au 30 juin 2009 s'élève à 1 858,5 millions d'euros en augmentation de 136,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008.

Les **capitaux propres** s'établissent à 3 709,4 millions d'euros contre 3 757,3 millions d'euros à fin décembre 2008.

Le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) traditionnellement plus élevé au 30 juin du fait de la saisonnalité caractérisant l'activité, s'établit à 50,1 % contre 45,8 % au 31 décembre 2008.

## PERSPECTIVES

L'évolution des marchés de la construction au cours du 2<sup>o</sup> semestre de 2009 devrait poursuivre la tendance à la baisse enregistrée au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice. Les plans de relance des différents gouvernements, annoncés ou déjà initiés, ne devraient pas produire d'effets significatifs avant la fin de l'année. De plus, la volatilité de certains marchés émergents, qui s'est accrue au cours des derniers mois, devrait introduire une dose supplémentaire d'incertitude.

La poursuite des actions déjà entreprises sur les coûts fixes, les effectifs et l'efficacité aura un impact certain sur la structure de coûts du Groupe à court et moyen terme. En raison de l'effet volume, les résultats opérationnels du 2<sup>o</sup> semestre 2009 seront plus faibles que ceux de la même période 2008, avec un taux de marge proche de celui atteint au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

\*\*\*\*

*Les résultats du premier semestre 2009 d'Italcementi et de Ciments Français seront commentés au cours d'une **Conférence téléphonique** qui se tiendra vendredi **31 juillet 2009 à 16 h 30**. Cette présentation s'effectuera également en audio streaming sur les sites [italcementigroup.com](http://italcementigroup.com) et [cimfra.com](http://cimfra.com).*

**SUR INTERNET : [www.cimfra.com](http://www.cimfra.com) et [www.italcementigroup.com](http://www.italcementigroup.com)**

**Ciments Français**  
**Relations presse**  
**Tél. : +33 (0)1 42 91 76 87**

**Ciments Français**  
**Relations Investisseurs**  
**Tél . : +33 (0)1 42 91 76 76**

**Annexe**  
**Groupe Ciments Français**  
**Compte de résultat**

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2009		1 <sup>er</sup> semestre 2008 *		Variation 2009/2008
	Montants	%	Montants	%	%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 173,8</b>	100,0%	<b>2 390,0</b>	100,0%	-9,0%
Autres produits de l'activité	9,2		16,9		
Production stockée	(40,8)		(2,2)		
Production immobilisée	8,6		7,2		
Achats et consommations	(815,0)		(918,4)		
Services extérieurs	(476,3)		(580,5)		
Charges de personnel	(322,1)		(320,9)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(75,5)		(66,7)		
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION COURANT</b>	<b>461,9</b>	21,2%	<b>525,4</b>	22,0%	-12,1%
Autres produits	3,3		5,1		
Autres charges	(4,9)		(0,2)		
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>460,3</b>	21,2%	<b>530,3</b>	22,2%	-13,2%
Amortissements	(174,9)		(167,5)		
Dépréciations d'actifs	(20,4)		-		
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>265,0</b>	12,2%	<b>362,8</b>	15,2%	-27,0%
Produits financiers	11,6		12,9		
Charges financières	(48,3)		(59,5)		
Dépréciations de titres de participation	-		-		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	(5,5)		(3,5)		
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(42,2)</b>		<b>(50,1)</b>		-15,8%
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	5,0		12,5		
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>227,8</b>	10,5%	<b>325,2</b>	13,6%	-29,9%
Impôts	(61,9)		(89,6)		
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>165,9</b>	7,6%	<b>235,6</b>	9,9%	-29,6%
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère du Groupe	113,7		179,1		-36,5%
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	52,2		56,5		-7,5%
<b>RÉSULTATS NETS PAR ACTION EN EUROS</b>					
<b>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>					
- Résultat par action de base	3,10		4,85		
- Résultat par action dilué	3,10		4,83		

\* Retraité IAS 23 et IFRS 5.

## Etat du résultat global consolidé intermédiaire

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Variation 2009/2008
	Montants	Montants	%
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>165,9</b>	<b>235,6</b>	<b>-29,6%</b>
Ajustements de juste valeur sur :			
- Titres disponibles à la vente	11,0	(43,6)	
- Instruments dérivés de couverture	(30,1)	7,8	
Différences de conversion	(50,4)	(212,3)	
Impôts sur les autres éléments du résultat global	10,8	12,3	
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(58,7)</b>	<b>(235,8)</b>	<b>-75,1%</b>
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>107,2</b>	<b>(0,2)</b>	
Attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère	73,5	(16,5)	
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	33,7	16,3	

## État de la situation financière consolidée

### ACTIF

(en millions d'euros)

	30 juin 2009	31 décembre 2008 *
Immobilisations corporelles	3 578,8	3 522,2
Immeubles de placement	20,1	7,1
Écarts d'acquisition	1 504,6	1 504,9
Immobilisations incorporelles	68,6	71,8
Titres de sociétés mises en équivalence	194,1	188,1
Titres de participation	71,3	50,0
Impôts différés actif	22,8	21,6
Autres actifs non courants	64,9	102,3
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>5 525,2</b>	<b>5 468,0</b>
Stocks	604,0	698,7
Clients	712,2	723,5
Autres débiteurs courants	249,4	239,7
Créances d'impôt	31,8	50,2
Actifs financiers	3,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	314,7	324,1
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>1 915,1</b>	<b>2 036,2</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>7 440,3</b>	<b>7 504,2</b>

### PASSIF

(en millions d'euros)

	30 juin 2009	31 décembre 2008 *
Capital social	145,3	147,0
Réserves	903,4	940,9
Actions propres	(2,7)	(36,3)
Résultats accumulés	1 934,4	1 960,7
<b>CAPITAUX PROPRES (Part des propriétaires de la société mère du Groupe)</b>	<b>2 980,4</b>	<b>3 012,3</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	729,0	745,0
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 709,4</b>	<b>3 757,3</b>
Emprunts et dettes portant intérêts	1 793,6	1 655,9
Provision retraite et avantages similaires	118,6	117,4
Autres provisions	175,0	202,0
Impôts différés passif	235,2	253,0
Autres dettes et passifs non courants	42,7	32,3
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>2 365,1</b>	<b>2 260,6</b>
Dettes court terme et découverts bancaires	109,6	195,5
Dettes financières (part à moins d'un an)	274,0	230,3
Fournisseurs et autres créditeurs	462,5	552,4
Provisions	1,5	2,0
Dettes d'impôt	44,9	58,4
Autres passifs courants	473,3	447,7
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 365,8</b>	<b>1 486,3</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>3 730,9</b>	<b>3 746,9</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 440,3</b>	<b>7 504,2</b>

\* Retraité IAS 23