

CIMENTS FRANÇAIS
Tour Ariane
5 Place de la Pyramide – Quartier Villon
92800 PUTEAUX
RCS NANTERRE B 599 800 885 00478 – APE 741 J
Capital social : **145 435 288 €**
divisé en 36 358 822 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 31 MARS 2010

CHIFFRES CLÉS DU PREMIER TRIMESTRE

- **CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 930,2 millions d’euros (-9,4 %)
- **RÉSULTAT BRUT D’EXPLOITATION COURANT** : 140,1 millions d’euros (-26,3 %)
- **RÉSULTAT D’EXPLOITATION** : 54,8 millions d’euros (-44,1 %)
- **RÉSULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 28,1 millions d’euros (-48,3 %)
- **RÉSULTAT NET PART DU GROUPE** : -1,1 million d’euros (25,7 millions au T1 2009)
- **ENDETTEMENT NET EN AMÉLIORATION D’ENVIRON 60 MILLIONS D’EUROS**
- **BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT EN DIMINUTION DE 94 MILLIONS D’EUROS**

EVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

Traditionnellement, le premier trimestre est influencé par le caractère saisonnier de l’activité et n’est que peu représentatif de la tendance pour l’ensemble de l’exercice.

Début mars, Ciments Français a lancé une offre de rachat auprès de tous les détenteurs de ses placements privés américains 2002 et 2006 au prix de 1 065 dollars US pour chaque titre d’une valeur nominale de 1 000 dollars. L’offre s’est clôturée le 14 avril 2010 par le rachat de la totalité des titres émis en 2006, soit 300 millions de dollars US (échéance 2018 et 2021) et de 183,5 millions de dollars US sur les 200 millions émis en 2002 (échéance 2012 et 2014). Les conséquences comptables de l’offre de rachat ont été enregistrées dans les comptes au 31 mars 2010.

Par ailleurs, Ciments Français a signé avec les détenteurs des placements privés un avenant qui l’autorise expressément à emprunter des fonds auprès de sa maison-mère Italcementi et de ses filiales.

L’opération a été refinancée par des emprunts auprès d’Italcementi qui ont prolongé la durée moyenne de l’endettement d’environ une année et dont les taux d’intérêt plus favorables compenseront le coût du rachat anticipé des placements privés américains.

PERSPECTIVES

L'incertitude sur l'évolution de la conjoncture internationale reste très élevée ; les signes de légère reprise d'activité observés dans les pays industrialisés en fin de trimestre, ainsi que le maintien de la tendance favorable de l'activité dans la plupart des pays émergents, laissent augurer des conditions de marché encore difficiles mais meilleures qu'en début d'année.

Malgré la contribution positive des efforts d'amélioration de productivité et de réduction des coûts, les résultats opérationnels pour le reste de l'année devraient refléter ces conditions de marché difficiles.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2010

Le Conseil d'Administration de Ciments Français s'est réuni le 5 mai 2010, sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, pour examiner et arrêter les comptes consolidés, non audités, au 31 mars 2010.

| Groupe Ciments Français | | | | | |
|--|--------------------------------------|-------|--------------------------------------|-------|-----------|
| Compte de résultat (M€) | 1 ^{er} trimestre 2010 | % | 1 ^{er} trimestre 2009 | % | Var. % |
| Chiffre d'affaires | 930,2 | 100% | 1 026,4 | 100% | -9,4% |
| Autres produits de l'activité | 3,9 | | 4,3 | | |
| Production stockée | (1,9) | | (7,2) | | |
| Production immobilisée | 4,3 | | 4,1 | | |
| Achats et consommations | (388,6) | | (405,6) | | |
| Services extérieurs | (217,6) | | (232,3) | | |
| Charges de personnel | (156,1) | | (161,1) | | |
| Autres produits (charges) d'exploitation | (34,0) | | (38,6) | | |
| Résultat brut d'exploitation courant | 140,1 | 15,1% | 190,1 | 18,5% | -26,3% |
| Autres produits (charges) | 0,5 | | (4,5) | | |
| Résultat brut d'exploitation | 140,6 | 15,1% | 185,6 | 18,1% | -24,2% |
| Amortissements | (85,8) | | (87,4) | | |
| Dépréciations d'actifs | - | | - | | |
| Résultat d'exploitation | 54,8 | 5,9% | 98,2 | 9,6% | -44,1% |
| Produits financiers | 11,0 | | 6,3 | | |
| Charges financières | (36,5) | | (25,8) | | |
| Gains (pertes) de change et variations de juste valeur des instruments dérivés | 3,4 | | (2,4) | | |
| Résultat financier | (22,1) | | (21,9) | | |
| Part de résultat des sociétés mises en équivalence | 2,3 | | 1,2 | | |
| Résultat avant impôts | 35,0 | 3,8% | 77,5 | 7,6% | -54,8% |
| Impôts | (6,9) | | (23,2) | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 28,1 | 3,0% | 54,3 | 5,3% | -48,3% |
| Part du Groupe | (1,1) | | 25,7 | | |
| Part revenant aux minoritaires | 29,2 | | 28,6 | | |

| Situation financière (M€) | 31 mars 2010 | 31 décembre 2009 | 31 mars 2009 |
|------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| Endettement net | 1 503,0 | 1 562,3 | 1 716,9 |
| Capitaux propres | 4 109,2 | 3 896,5 | 3 837,3 |

Dans une conjoncture économique difficile, le 1^{er} trimestre de l'exercice en cours a été marqué par des conditions climatiques particulièrement mauvaises en Europe de l'Ouest et en Amérique du Nord.

Au 1^{er} trimestre, le Groupe a enregistré des **volumes de ventes** en retrait pour le ciment et clinker à 10,3 millions de tonnes (-4,8 %), les granulats à 8,1 millions de tonnes (-11,0 %), et le béton prêt à l'emploi à 2,4 millions de m³ (-7,2 % et -4,2 % à périmètre historique). Pour le ciment et clinker, les volumes sont en baisse dans l'ensemble des pays industrialisés. Dans les pays émergents, ils sont en baisse en Bulgarie et en Chine, se maintiennent en Égypte et progressent au Maroc, en Turquie et en Inde. Ils progressent également dans l'activité négoce.

La diminution des volumes vendus conjuguée à une évolution globalement défavorable des prix a pesé sur le **chiffre d'affaires** consolidé du trimestre qui s'établit à 930,2 millions d'euros en baisse de 9,4 % par rapport à la même période de 2009, après effet change défavorable de -1,3 % et effet périmètre favorable de +0,2 %. A périmètre et taux de change comparables, la baisse est de 8,3 % ; elle est particulièrement sensible dans les pays industrialisés.

L'impact des conditions de marché sur les résultats est lié, dans certains pays, à la chute des volumes (France-Belgique, Espagne, Bulgarie et Chine) ou à la baisse des prix (notamment Inde et Bulgarie). Ces effets ont été en partie atténués par la contribution positive de la poursuite des efforts de productivité et de contrôle des frais fixes du Groupe. Le **résultat brut d'exploitation courant** s'établit à 140,1 millions d'euros (-26,3 %), tandis que le **résultat d'exploitation**, en baisse de 44,1 %, s'élève à 54,8 millions d'euros.

Après prise en compte des frais financiers nets de 22,1 millions d'euros (contre 21,9 millions d'euros en 2009), qui inclut le coût du rachat anticipé des placements privés américains (coût net de 16,6 millions d'euros), le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à 28,1 millions d'euros (-48,3%) et le résultat net part du Groupe à -1,1 million d'euros (contre +25,7 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2009).

Le montant des **investissements industriels et financiers** réalisés par le Groupe sur les trois premiers mois de 2010 s'élève à 74,8 millions d'euros contre 133,4 millions d'euros au premier trimestre 2009. Ils concernent principalement les travaux d'achèvement de nouvelles usines au Maroc, en Inde et en Amérique du Nord, lancés ces dernières années.

L'**endettement financier net** au 31 mars 2010 s'élève à 1 503,0 millions d'euros contre 1 562,3 millions d'euros au 31 décembre 2009. La réduction de l'endettement s'explique en partie par une nouvelle diminution du besoin en fonds de roulement.

Début mars 2010, Ciments Français a lancé une offre de rachat auprès de tous les détenteurs de ses placements privés américains 2002 et 2006. L'offre s'est clôturée le 14 avril 2010 par le rachat de la totalité des titres émis en 2006 et 92 % des titres émis en 2002. L'opération a été refinancée par des emprunts auprès d'Italcementi qui ont prolongé la durée moyenne de l'endettement d'environ une année et dont les taux d'intérêt plus favorables compenseront le coût du rachat anticipé des placements privés américains.

Les **capitaux propres** s'établissent à 4 109,2 millions d'euros contre 3 896,5 millions à fin décembre 2009 et le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) s'établit à 36,6 % contre 40,1 % au 31 décembre 2009.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU PREMIER TRIMESTRE 2010

VOLUMES VENDUS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PAR ACTIVITÉ

| Ventes et consommation interne ⁽¹⁾ | Ciment et clinker (millions de tonnes) | | | Granulats (millions de tonnes) | | | Béton prêt à l'emploi (millions de m ³) | | |
|---|---|-----------------|-------------|-----------------------------------|-----------------|--------------|--|-----------------|-------------|
| | 2010 | Var. % vs. 2009 | | 2010 | Var. % vs. 2009 | | 2010 | Var. % vs. 2009 | |
| | | A | B | | A | B | | A | B |
| Europe de l'Ouest | 2,2 | -11,2 | -11,2 | 7,4 | -11,4 | -11,4 | 1,3 | -10,2 | -11,6 |
| Amérique du Nord | 0,6 | -11,8 | -11,8 | 0,2 | +104,4 | +49,5 | 0,1 | -15,0 | -18,6 |
| Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient | 4,8 | -2,7 | -2,7 | 0,5 | -10,3 | -10,3 | 0,9 | +6,0 | +0,3 |
| Asie | 2,5 | -2,1 | -2,1 | ns | - | - | 0,2 | +5,6 | +0,2 |
| Négoce ciment/clinker | 1,2 | +64,3 | +64,3 | - | - | - | ns | - | - |
| Éliminations | (1,0) | | | - | - | - | - | - | - |
| Total | 10,3 | -4,8 | -4,8 | 8,1 | -10,7 | -11,0 | 2,4 | -4,2 | -7,2 |

Europe de l'Ouest : France, Belgique, Espagne & Grèce Amérique du Nord : États-Unis, Canada, Porto Rico

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient : Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie & Koweït

Asie : Thaïlande, Inde, Chine & Kazakhstan

(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 ns: non significatif

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE DU PREMIER TRIMESTRE 2010

RÉPARTITION PAR MÉTIER

| Chiffre d'affaires (M€) | 1 ^{er} trimestre 2010 | 1 ^{er} trimestre 2009 | Var. % vs. 2009 | Var. % vs. 2009* |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------|
| Ciment et clinker | 651,2 | 717,2 | -9,2 % | -7,3 % |
| Granulats / BPE | 234,8 | 259,9 | -9,7 % | -10,6 % |
| Autres | 44,2 | 49,3 | -10,2 % | -10,6 % |
| TOTAL | 930,2 | 1 026,4 | -9,4 % | -8,3 % |

* A périmètre et taux de change comparables.

ÉVOLUTION DE LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION SECTORIELLE

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » a remplacé IAS 14 - Information sectorielle depuis le 1^{er} janvier 2009. Elle a introduit « l'approche de la direction » pour établir l'information sectorielle.

Cette norme requiert une présentation de la note relative à l'information sectorielle dans le Document de Référence, basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.

Les secteurs déterminés par Ciments Français en 2009 en conformité avec IFRS 8 étaient similaires aux segments d'activité primaires définis lors de l'application d'IAS 14. L'information requise par IFRS 8 avait donc été introduite dans les états financiers depuis le 30 juin 2009, sans apporter de modification aux segments.

Cependant, compte tenu des activités dans de nouveaux pays, la limite pratique au nombre de secteurs présentés séparément a été atteinte (IFRS 8 § 19). En conséquence, l'information sectorielle, qui était devenue trop détaillée, a été organisée de manière plus synthétique pour la présentation 2010 (voir page 5).

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Europe de l'Ouest

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | |
|-------------------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 |
| France/ Belgique | 325,9 | 359,7 | 42,5 | 53,8 | 42,6 | 53,4 | 19,3 | 29,0 |
| Espagne | 44,3 | 56,7 | 8,8 | 7,3 | 9,0 | 7,3 | 5,3 | 1,2 |
| Autre segment * | 17,3 | 19,2 | 3,9 | 3,1 | 3,9 | 3,1 | 2,8 | 2,0 |
| Eliminations intra-zone | (4,4) | (3,5) | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 383,2 | 432,0 | 55,2 | 64,2 | 55,5 | 63,8 | 27,4 | 32,2 |

* Grèce

Amérique du Nord

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | |
|--------------|--------------------|-------------|---------------|--------------|------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|
| | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 |
| TOTAL | 61,6 | 74,5 | (17,2) | (9,2) | (17,2) | (9,5) | (33,8) | (21,1) |

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | |
|-------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------|------------------------------|--------------|-------------------------|-------------|
| | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 |
| Égypte | 213,7 | 218,1 | 61,8 | 74,4 | 61,8 | 74,4 | 44,1 | 53,8 |
| Maroc | 80,8 | 80,4 | 31,0 | 30,4 | 31,0 | 30,4 | 26,4 | 25,8 |
| Autres segments * | 46,6 | 60,2 | (0,8) | 5,1 | (0,4) | 5,1 | (7,1) | (1,9) |
| TOTAL | 341,1 | 358,7 | 92,0 | 109,8 | 92,4 | 109,8 | 63,4 | 77,7 |

* Bulgarie, Turquie, Koweït et Lybie

Asie

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | |
|-------------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 |
| Thaïlande | 41,6 | 43,4 | 6,0 | 7,3 | 5,7 | 3,4 | 0,8 | (2,2) |
| Inde | 39,5 | 49,4 | 8,0 | 20,3 | 8,0 | 20,4 | 4,4 | 17,0 |
| Autres segments * | 14,0 | 15,1 | 0,4 | (0,9) | 0,4 | (0,9) | (1,9) | (2,9) |
| TOTAL | 95,0 | 107,9 | 14,4 | 26,7 | 14,1 | 22,9 | 3,3 | 11,9 |

* Chine et Kazakhstan

Négoce Ciment/clinker

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | |
|--------------|--------------------|-------------|-------------|------------|------------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 |
| TOTAL | 64,7 | 49,1 | 3,0 | 2,6 | 3,0 | 2,6 | 2,4 | 2,0 |

Total Groupe

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | |
|--------------------------|--------------------|----------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|-------------------------|-------------|
| | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 | T1 2010 | T1 2009 |
| Autres et éliminations * | (15,3) | 4,0 | (7,3) | (4,0) | (7,3) | (4,0) | (7,9) | (4,5) |
| TOTAL GROUPE | 930,2 | 1 026,4 | 140,1 | 190,1 | 140,6 | 185,6 | 54,8 | 98,2 |

* Autres : négoce combustibles, siège et holdings