



Examen par le Conseil d'Administration des résultats de l'exercice 2008

CIMENTS FRANÇAIS

- **CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 4 775 millions d'euros (+1,9 %)
- **RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION COURANT** : 1 021 millions d'euros (-15,6 %)
- **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** : 607 millions d'euros (-28,9 %)
- **RÉSULTAT NET** : 348 millions d'euros (-38,2 %)
- **RÉSULTAT NET PART DU GROUPE** : 262 millions d'euros (-43,7 %)
- **INVESTISSEMENTS** : 676 millions d'euros
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 1 722 millions d'euros au 31 décembre 2008
- **CIMENTS FRANÇAIS SA** : résultat net de 171,4 millions d'euros
- **DIVIDENDE PROPOSÉ** : 3 euros par action, payable le 5 mai 2009 (contre 2,50 euros au titre de 2007)

Paris, le 5 mars 2009 – Le Conseil d'Administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s'est réuni le 4 mars sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes sociaux et consolidés de l'année 2008.

En 2008, malgré la crise économique qui a touché de nombreux pays au second semestre et entraîné une diminution des volumes vendus, le chiffre d'affaires est en légère augmentation grâce à la bonne tenue des prix. Le résultat brut d'exploitation, pénalisé par l'augmentation des prix de l'énergie, est en retrait. À périmètre historique, les volumes vendus sont en baisse dans les trois métiers (-1,6 % pour le ciment et le clinker, -6,2 % pour les granulats et -1,4 % pour le béton prêt à l'emploi).

Le **chiffre d'affaires** consolidé de Ciments Français s'élève à 4 775 millions d'euros en hausse de 1,9 % par rapport à 2007.

Le **résultat brut d'exploitation courant** à 1 021 millions d'euros est en baisse de 15,6 % par rapport à celui de l'exercice 2007.

Le **résultat d'exploitation**, après prise en compte des amortissements et de la dépréciation de certains actifs suite aux tests « d'impairment » s'établit à 607 millions d'euros (-28,9 %).

Le **résultat financier** s'élève à -130 millions d'euros contre -93 millions d'euros en 2007, après prise en compte d'éléments non récurrents (dépréciation de titres de participation -79 millions d'euros et indemnité liée à la rupture des négociations sur la Turquie +50 millions d'euros).

Le **résultat net**, après résultat financier et impôt, s'élève à 348 millions d'euros en baisse de 38,2 %, l'impact net d'impôt des éléments non récurrents (tests « d'impairment », dépréciation des titres de participation, indemnité Turquie) étant proche de 70 millions d'euros.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 262 millions d'euros, en baisse de 43,7 % par rapport à 2007, la part des tiers diminuant de 12,0 % à 86 millions d'euros.

2008 a également été marquée par de forts **investissements industriels** (614 millions d'euros contre 418 millions d'euros en 2007), destinés à renforcer l'efficacité de l'outil de production et à augmenter les capacités dans les pays émergents.

En raison de la diminution des flux de trésorerie générés par l'activité, des investissements importants évoqués ci-dessus et du paiement des dividendes, l'**endettement financier net** augmente de 209 millions d'euros passant de 1 513 millions d'euros à 1 722 millions d'euros. Les **capitaux propres** sont en hausse de 77 millions d'euros à 3 751 millions d'euros et le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) s'établit à 45,9 % contre 41,2 % à fin 2007.

Le **résultat net de Ciments Français SA** pour 2008 est de 171,4 millions d'euros (138,5 millions d'euros en 2007). Il sera proposé à la prochaine Assemblée Générale convoquée le 15 avril 2009 un dividende de 3 euros par action payable le 5 mai 2009 (contre 2,50 euros pour l'exercice 2007).

Projet de fusion

Le Conseil a évoqué le projet de fusion Italcementi-Ciments Français annoncé le 16 février dernier. Les commissaires à la fusion ont été nommés et doivent rendre leur rapport dans les prochaines semaines.

Perspectives

L'année 2009 devrait être encore une année difficile pour le secteur de la construction et des matériaux. Bien que plusieurs plans de relance aient été annoncés en Europe et aux Etats-Unis, le Groupe s'attend à une contraction de la demande dans les pays développés et une demande contrastée d'un pays à l'autre mais encore légèrement positive dans l'ensemble des pays émergents.

Les résultats 2008 d'Italcementi et de Ciments Français seront commentés au cours d'une réunion d'analystes qui se tiendra à Paris, **lundi 9 mars 2009 à 15 h 30**.

Cette présentation s'effectuera également en webstreaming et audio-conférence sur les sites www.italcementigroup.com et www.cimfra.com.

QUATRIÈME TRIMESTRE 2008 – Le quatrième trimestre a été impacté par une baisse des volumes par rapport à 2007 pour l'ensemble des activités dans les pays développés. Dans les pays émergents la situation est plus contrastée, seul le Maroc enregistre une augmentation de ses volumes de ventes, alors que pour l'Inde et l'Égypte ils restent stables et sont en baisse dans les autres pays.

Grâce à la bonne tenue des prix sur l'ensemble des pays et malgré la baisse sensible d'activité, le chiffre d'affaires du trimestre est stable par rapport à 2007. Le résultat brut d'exploitation courant, pénalisé par la forte augmentation des coûts opérationnels (en particulier énergétiques, logistiques et matières premières) ainsi que par l'effet de change négatif, est, à 209,4 millions d'euros, en net retrait par rapport à 2007.

Évolution par trimestre	4 ^{ème} trim. 2008	3 ^{ème} trim. 2008	2 ^{ème} trim. 2008	1 ^{er} trim. 2008
Chiffre d'affaires	1 137,9	1 246,8	1 295,6	1 094,5
Variation % vs. 2007	0,1	2,6	1,6	3,5
Résultat brut d'exploitation courant	209,4	286,2	293,2	232,2
Variation % vs. 2007	-19,9	-15,3	-21,7	-1,1
% chiffre d'affaires	18,4	23,0	22,6	21,2
Résultat brut d'exploitation*	184,0	282,1	294,0	236,3
Variation % vs. 2007	-24,9	-17,0	-21,7	0,4
% chiffre d'affaires	16,2	22,6	22,7	21,6
Résultat d'exploitation	43,7	200,4	210,2	152,6
Variation % vs. 2007	-71,5	-21,5	-27,9	-0,5
% chiffre d'affaires	3,8	16,1	16,2	13,9
Résultat net part du Groupe	(24,7)	109,2	115,7	62,0
% chiffre d'affaires	-2,2	8,8	8,9	5,7
Endettement financier net (à fin de période)	1 721,8	1 622,7	1 691,7	1 478,7

* Par rapport au résultat brut d'exploitation courant, autres produits et charges d'exploitation de nature non récurrente inclus.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ EN 2008

Au cours de l'exercice 2008, à périmètre historique, les volumes vendus ont diminué, pour le ciment et le clinker de 1,6 % à 50,9 millions de tonnes, pour les granulats de 6,2 % à 47,6 millions de tonnes et pour le béton prêt à l'emploi de 1,4 % à 13,9 millions de m³.

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

En **France**, dans un marché en léger recul sur le second semestre avec une dégradation plus importante au 4^{ème} trimestre, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national, déjà pénalisés par les mouvements sociaux de février, sont en baisse. Grâce aux hausses des prix qui compensent la baisse des volumes, le chiffre d'affaires est en légère progression. Pour les matériaux de construction, les volumes vendus sont en baisse mais bénéficient d'une bonne tenue des prix.

Globalement, les résultats opérationnels sont en diminution, pénalisés par la forte augmentation des coûts d'exploitation (essentiellement énergétiques et matières premières).

En **Belgique**, dans un marché en légère augmentation, les volumes de ciment vendus par le Groupe sont en hausse, cette croissance accompagnée par la bonne tenue des prix a permis une progression du chiffre d'affaires.

Pour les matériaux de construction, les volumes de béton prêt à l'emploi vendus par le Groupe en 2008 sont en baisse à cause de la mauvaise activité du quatrième trimestre, tandis que les volumes de granulats vendus enregistrent une hausse par rapport à 2007.

Pour l'ensemble des activités, malgré l'augmentation du chiffre d'affaires, les résultats opérationnels sont en diminution par rapport à 2007, en raison de la forte hausse de certains coûts de production (énergétiques).

En **Espagne**, la crise du secteur résidentiel débutée en 2007 s'est accentuée, aggravée par des pressions concurrentielles qui ont entraîné des baisses de prix, principalement dans le sud du pays.

Dans les trois métiers, les volumes vendus par le Groupe sont en baisse.

Les effets volumes négatifs ainsi que la hausse des coûts énergétiques ont entraîné une diminution des résultats opérationnels qui, grâce à la production de la nouvelle ligne de Malaga, ont bénéficié d'une réduction des achats de ciment et clinker à l'extérieur du Groupe.

En **Grèce**, dans un marché en baisse, la bonne progression des ventes de ciment réalisées par le Groupe a permis de maintenir les volumes vendus en 2008 au niveau de 2007.

Globalement, les résultats sont en retrait par rapport à 2007, la bonne progression des prix de ventes dans les trois métiers ne permettant pas de compenser totalement l'augmentation de certains coûts d'exploitation (combustibles).

AMÉRIQUE DU NORD (États-Unis, Canada, Porto Rico)

Dans un contexte économique défavorable, le secteur de la construction a enregistré une nouvelle baisse, la bonne activité des travaux publics et de la construction privée non résidentielle ne compensant pas le déclin du secteur privé résidentiel.

Les volumes de ciment vendus par le Groupe sont en recul sur l'ensemble de l'année par rapport à 2007. Grâce aux acquisitions réalisées aux premiers trimestres 2007 et 2008, le secteur du béton prêt à l'emploi enregistre une augmentation significative de ses volumes de ventes, toutefois réalisées avec une rentabilité plus faible.

Pour l'ensemble des activités, les résultats opérationnels, pénalisés par la diminution des ventes et la hausse des coûts énergétiques, sont en forte baisse par rapport à 2007.

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

En **Égypte**, dans un marché toujours en forte croissance, la progression des volumes vendus par le Groupe, limitée par sa capacité de production, enregistre une progression inférieure à celle du marché. Le chiffre d'affaires qui a bénéficié d'une bonne progression des prix de vente, est en augmentation. Le secteur du béton prêt à l'emploi a connu en 2008 une forte progression des ventes.

Pour l'ensemble des activités, la progression des volumes et des prix de vente a permis une augmentation des résultats opérationnels et ce, malgré la forte hausse des coûts énergétiques et un effet de change négatif.

Au **Maroc**, grâce à la bonne activité du secteur de la construction, le marché national du ciment est en progression avec toutefois un léger ralentissement au 4^e trimestre 2008.

Limités par la capacité du dispositif industriel, les volumes de ciment vendus par le Groupe bénéficient d'une hausse légèrement inférieure à celle du marché.

Dans le secteur des matériaux de construction, les volumes vendus sont en légère progression.

Malgré l'augmentation du chiffre d'affaires, les résultats opérationnels sont en baisse par rapport à 2007, pénalisés par la forte augmentation des prix des combustibles et les augmentations d'achats de clinker à l'extérieur du Groupe.

En **Bulgarie**, dans un marché toujours en progression, les ventes de ciment réalisées par le Groupe sur le marché domestique sont en hausse alors que les exportations sont en sensible diminution.

La croissance des volumes et des prix de vente a permis une bonne progression du chiffre d'affaires, les résultats opérationnels, pénalisés par la hausse des charges d'exploitation, enregistrent une augmentation plus limitée.

En **Turquie**, l'activité du marché du ciment est en net retrait par rapport à 2007 ; cette situation a été aggravée par l'entrée sur le marché de nouvelles capacités de production entraînant des baisses de prix de vente, que la forte progression des exportations n'a pas permis de compenser.

Pour l'ensemble des activités, dans un environnement concurrentiel économique très difficile par rapport à 2007, le résultat d'exploitation est très dégradé avec des charges d'exploitation en forte hausse et après prise en compte des coûts de restructuration de l'activité du béton prêt à l'emploi et de la dépréciation de certains actifs.

ASIE (Thaïlande, Inde, Chine, Kazakhstan)

En **Thaïlande**, en dépit des élections de décembre 2007, la situation politique du pays reste très instable provoquant le report des travaux d'infrastructure ainsi que le ralentissement des investissements privés. Dans un marché en retrait, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national enregistrent une baisse, partiellement compensée par l'augmentation des exportations réalisées avec des marges plus réduites.

Pour l'ensemble des activités, le chiffre d'affaires en monnaie locale est stable, alors que le résultat brut d'exploitation courant, pénalisé par l'augmentation de certaines charges d'exploitation (combustibles) est en baisse.

En **Inde**, le contexte économique favorable au secteur de la construction s'est confirmé, à un rythme toutefois moins soutenu au second semestre. Les ventes de ciment réalisées par le Groupe sur le marché national sont en progression avec des augmentations de prix significatives.

En monnaie locale les résultats opérationnels sont en augmentation malgré la très forte hausse du prix des combustibles et des matières premières.

En **Chine**, après un premier trimestre pénalisé par les mauvaises conditions climatiques mais bénéficiant d'un marché en croissance, les volumes de ciment et clinker vendus par le Groupe sont en augmentation. Malgré une progression sensible des volumes associée à une bonne dynamique des prix, le résultat brut d'exploitation, pénalisé par la forte hausse du coût des combustibles, est en légère perte.

Au **Kazakhstan**, dans un marché en forte baisse, conséquence de la crise financière mondiale, les ventes de ciment réalisées par le Groupe sont en forte diminution, pénalisées au 1^{er} trimestre par le gel de l'activité lié à la suspension des permis d'exploiter par les autorités locales. Les résultats opérationnels sont légèrement positifs grâce à la forte progression des prix de ventes.

NÉGOCE CIMENT / CLINKER

En 2008, les volumes de ciment et clinker vendus par le Groupe sont en baisse avec une tendance plus marquée au dernier trimestre, conséquence de la crise financière mondiale. Malgré un effet périmètre (reprise d'un nouveau terminal cimentier au Koweït au troisième trimestre 2007), la diminution des volumes ainsi que les baisses de prix entraînent une baisse du chiffre d'affaires et des résultats opérationnels.

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE

En 2008, le Groupe a enregistré un **chiffre d'affaires consolidé** de 4 775 millions d'euros (+1,9 % par rapport à 2007).

Chiffre d'affaires Répartition par activité <i>(en millions d'euros)</i>	2008	2007	Var. % vs. 2007	Var. % vs. 2007*
Ciment et clinker	3 179	3 150	+0,9	+2,9
Granulats / BPE	1 334	1 307	+2,0	-0,3
Autres	262	228	+14,6	+13,4
Total	4 775	4 685	+1,9	+2,5

* A périmètre et taux de change comparables.

Pénalisé par l'évolution négative des charges d'exploitation (énergie, matières premières et transport notamment) le **résultat brut d'exploitation courant** est en baisse à 1 021,0 millions d'euros par rapport à 2007 (-15.6%).

Le **résultat d'exploitation**, après prise en compte des amortissements (-348,9 millions d'euros) et de la dépréciation d'actifs suite aux tests « d'impairment » (40,6 millions d'euros) est en baisse par rapport à 2007 à 606,9 millions d'euros (-28,9 %).

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2008	var. % vs. 2007	2008	var. % vs. 2007	2008	var. % vs. 2007	2008	var. % vs. 2007
Europe de l'Ouest	2 129,4	-1,9	475,0	-8,1	477,4	-8,0	345,8	-12,4
Amérique du Nord	500,7	-17,3	55,4	-56,6	53,1	-58,3	8,2	-89,8
Europe Est et Sud Méditerranée	1 358,9	11,6	395,2	-9,2	371,8	-11,6	231,5	-21,8
Asie	449,6	1,2	105,1	-15,5	103,8	-15,8	38,0	-53,5
Négoce ciment/clinker	323,6	-4,0	15,4	-14,9	15,4	-14,8	11,0	-32,1
Eliminations et autres*	12,6		(25,1)		(25,1)		(27,6)	
Total	4 774,8	1,9	1 021,0	-15,6	996,4	-16,6	606,9	-28,9

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

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

* Y compris siège et holdings et négoce de combustibles

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

Asie : Thaïlande, Inde, Chine, Kazakhstan

Le **résultat financier** s'élève à -130,3 millions d'euros contre -93,1 millions d'euros en 2007, après prise en compte d'éléments non récurrents (dépréciation de titres de participation -79 millions d'euros et indemnité liée à la rupture des négociations sur la Turquie +50 millions d'euros).

Le **résultat net**, après résultat financier et impôt de 151,8 millions d'euros, s'établit à 348,2 millions d'euros (-38,2 %) après prise en compte des éléments non récurrents indiqués précédemment. Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 262,2 millions d'euros (-43,7 %), et la part des minoritaires à 86 millions d'euros (-12,0 %).

Les **flux de trésorerie générés par l'activité** s'élèvent à 731,0 millions d'euros contre 832,3 millions d'euros en 2007 (hors variation du besoin en fonds de roulement et effet des cessions de créances).

Les **investissements** 2008 s'élèvent à 686,6 millions d'euros. Les investissements industriels représentent 613,1 millions d'euros (418,0 millions d'euros en 2007) et ont principalement été réalisés aux États-Unis, au Maroc et en Inde. Les investissements financiers, avant trésorerie des sociétés acquises, s'élèvent à 73,5 millions d'euros (218,8 millions d'euros en 2007) et concernent principalement les acquisitions de Crider & Shockey en Amérique du Nord, Al Badia en Syrie et diverses acquisitions dans l'activité de négoce.

Au 31 décembre 2008, l'**endettement financier net** s'élève à 1 721,8 millions d'euros contre 1 513,4 millions d'euros au 31 décembre 2007.

Les **capitaux propres** à la fin de l'exercice s'établissent à 3 751,2 millions d'euros (+77,5 millions d'euros). Le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) est de 45,9 % au 31 décembre 2008 (41,2 % au 31 décembre 2007).

RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ MÈRE – Le résultat net de Ciments Français SA au 31 décembre 2008 s'établit à 171,4 millions d'euros contre 138,5 millions d'euros en 2007.

DIVIDENDE – Il sera proposé à la prochaine Assemblée Générale convoquée le 15 avril 2009 un dividende de 3 euros par action payable le 5 mai 2009 (contre 2,50 euros pour l'exercice 2007).

PROJET DE FUSION – Le Conseil a évoqué le projet de fusion Italcementi-Ciments Français annoncé le 16 février dernier. Les commissaires à la fusion ont été nommés et doivent rendre leur rapport dans les prochaines semaines.

PERSPECTIVES – L'année 2009 devrait être encore une année difficile pour le secteur de la construction et des matériaux. Bien que plusieurs plans de relance aient été annoncés en Europe et aux Etats-Unis, le Groupe s'attend à une contraction de la demande dans les pays développés et une demande contrastée d'un pays à l'autre mais encore légèrement positive dans l'ensemble des pays émergents.

SUR INTERNET : www.cimfra.com et www.italcementigroup.com

Ciments Français
Relations presse
Tel: + 33(0)1 42 91 76 87

Ciments Français
Relations Investisseurs
Tel: +33(0)1 42 91 76 76

GROUPE CIMENTS FRANÇAIS

COMPTE DE RÉSULTAT <i>(en millions d'euros)</i>	2008	%	2007	%	Var. %
Chiffre d'affaires	4 774,8	100,0	4 685,2	100,0	+ 1,9 %
Autres produits de l'activité	32,2		39,5		
Production stockée	49,4		42,4		
Production immobilisée	15,8		12,4		
Achats et consommations	(1 921,1)		(1 723,6)		
Services extérieurs	(1 129,1)		(1 098,5)		
Charges de personnel	(644,4)		(642,3)		
Autres produits et (charges) d'exploitation	(156,6)		(106,0)		
Résultat brut d'exploitation courant	1 021,0	21,4	1 209,1	25,8	- 15,6 %
Autres produits	1,6		2,9		
Autres charges	(26,2)		(16,6)		
Résultat brut d'exploitation	996,4	20,9	1 195,4	25,5	- 16,6 %
Amortissements	(348,9)		(340,8)		
Dépréciations d'actifs	(40,6)		(1,2)		
Résultat d'exploitation	606,9	12,7	853,4	18,2	- 28,9 %
Produits financiers	76,3		36,2		
Charges financières	(206,2)		(123,8)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	(0,4)		(5,5)		
Résultat financier	(130,3)		(93,1)		
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	23,4		12,4		
Résultat avant impôt	500,0	10,5	772,7	16,5	- 35,3 %
Impôts	(151,8)		(209,1)		
Résultat net	348,2	7,3	563,6	12,0	- 38,2 %
Part du Groupe	262,2		465,9		
Part revenant aux minoritaires	86,0		97,7		
Résultat de base par action (en euros)	7,07		12,31		
Résultat dilué par action (en euros)	7,05		12,22		

GROUPE CIMENTS FRANÇAIS			
BILAN CONSOLIDÉ <i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2008	31 décembre 2007	Var. %
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	3 511,9	3 261,1	
Immeubles de placement	7,1	7,8	
Ecarts d'acquisition	1 504,9	1 474,9	
Autres immobilisations incorporelles	71,8	50,9	
Titres de société mises en équivalence	188,1	130,5	
Titres de participation	50,0	196,3	
Impôts différés actif	21,6	19,5	
Autres actifs non courants	102,3	63,7	
Actifs non courants	5 457,7	5 204,7	+ 4,9 %
Actifs courants			
Stocks	698,7	587,3	
Clients	723,8	752,8	
Autres débiteurs courants	240,5	213,7	
Créances d'impôt	49,1	18,2	
Actifs financiers	0,0	0,1	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	324,1	358,9	
Actifs courants	2 036,2	1 931,0	+ 5,4 %
Total actif	7 493,9	7 135,7	+ 5,1 %
Capitaux propres et réserves			
Capital social	147,0	150,7	
Réserves	940,7	1 054,6	
Actions propres	(36,3)	(95,0)	
Résultats accumulés	1 954,8	1 871,5	
Capitaux propres (Part du Groupe)	3 006,2	2 981,8	+ 0,9 %
Intérêts minoritaires	745,0	691,9	
Capitaux propres	3 751,2	3 673,7	+ 2,2 %
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêts	1 655,9	1 442,4	
Provision retraite et avantages similaires	117,4	1 054,6	
Autres provisions	202,0	191,0	
Impôts différés passif	248,8	268,8	
Autres passifs non courants	32,3	45,9	
Passifs non courants	2 256,4	2 067,5	+ 9,1 %
Passifs courants			
Dette court terme et découverts bancaires	195,5	204,8	
Dettes financières (part à moins d'un an)	230,3	198,2	
Fournisseurs et autres créditeurs	552,4	529,8	
Provisions	2,0	3,1	
Dette d'impôt	58,4	37,8	
Autres passifs courants	447,7	420,8	
Passifs courants	1 486,3	1 394,5	+ 6,6 %
Total Passifs et Capitaux Propres	7 493,9	7 135,7	+ 5,1 %