

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 : 146 322 308 €
divisé en 36 330 577 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2009

CHIFFRES CLÉS

- **CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 3 236 millions d’euros (-11,0 %)
- **RÉSULTAT BRUT D’EXPLOITATION COURANT** : 721 millions d’euros (-11,2 %)
- **RÉSULTAT D’EXPLOITATION** : 436 millions d’euros (-22,6 %)
- **RÉSULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 293 millions d’euros (-20,3 %)
- **MODIFICATION DU MODE DE DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ** : dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général

Le Conseil d'Administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s'est réuni le 4 novembre 2009 sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes consolidés au 30 septembre 2009, non audités.

Durant les 9 premiers mois de l'exercice en cours, les volumes vendus par le Groupe sont en baisse dans les trois métiers : -10,6 % pour le ciment et clinker (à 35,1 millions de tonnes), -19,7 % pour les granulats (à 29,6 millions de tonnes) et -21,6 % pour le béton prêt à l'emploi (à 8,4 millions de m³). Cette diminution a affecté plus particulièrement les pays matures où le repli a toutefois été plus contenu sur les trois derniers mois. Globalement la baisse des volumes vendus au troisième trimestre s'est poursuivie suivant la même tendance qu'au premier semestre. Les prix de vente unitaires sont en progression sur les neuf premiers mois de l'année 2009 par rapport à 2008 mais leur hausse s'est réduite au cours du 3^{ème} trimestre

Le **chiffre d'affaires consolidé** s'établit à 3 236 millions d'euros, en diminution de 11,0 %. Cette baisse résulte d'une contraction de l'activité (-14,2 %, en partie compensée par les effets change (+2,0 %) et périmètre (+1,2 %). Le chiffre d'affaires a augmenté en « Europe Est et Sud Méditerranée » grâce à une progression significative en Égypte et modérée au Maroc, et malgré une diminution sensible en Turquie et Bulgarie. En revanche, une forte baisse a affecté tous les pays d'Europe de l'Ouest, l'Amérique du Nord et le Négoce. Le repli du chiffre d'affaires a été moins marqué en Asie, la

progression en Chine et au Kazakhstan ayant compensé la diminution en Thaïlande et en Inde où apparaissent des surcapacités.

Au troisième trimestre la diminution du chiffre d'affaires (-14,8 %) est plus forte qu'au premier semestre (-9,0 %).

Pour les neuf premiers mois de l'année, le **résultat brut d'exploitation courant** s'élève à 720,9 millions d'euros (-11,2 %). La baisse maîtrisée du résultat a été obtenue grâce à une réduction significative des coûts d'exploitation. Les économies liées à la diminution du prix des combustibles se sont concrétisées plus particulièrement au troisième trimestre et le Groupe a continué de bénéficier des actions engagées à la fin de l'exercice précédent, visant à réduire les coûts fixes et à renforcer l'efficacité de l'outil industriel.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à 435,8 millions d'euros, soit une baisse de 22,6 % par rapport à 2008, après prise en compte de charges nettes non récurrentes pour 5 millions d'euros, et de dépréciation d'actifs industriels –essentiellement localisés en Thaïlande- pour 20,4 millions d'euros.

Les **charges financières nettes** ont diminué de 18,1 % par rapport à la même période 2008 en raison principalement de la baisse des taux d'intérêt. La charge d'impôt a enregistré une baisse de 32,4 %.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, le Groupe a enregistré un **résultat net** de 293,2 millions d'euros, en baisse de 20,3 %. La part du Groupe s'élève à 212,5 millions (-26,5 %).

À fin septembre, les **investissements industriels et financiers** réalisés s'élèvent à 471,0 millions d'euros (+9,3 % par rapport à ceux de fin septembre 2008).

L'**endettement financier** net au 30 septembre 2009 s'élève à 1 659,5 millions d'euros contre 1 858,5 millions d'euros au 30 juin 2009 et les capitaux propres à 3 791,4 millions d'euros. Le **ratio d'endettement** s'établit à 43,8 % contre 50,1 % au 30 juin 2009.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration a décidé de modifier le mode de direction de la société en adoptant, à compter du prochain exercice, la **dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général**.

Le Conseil, avec effet au 1^{er} janvier 2010, a donc confirmé Monsieur **Yves René Nanot** dans ses fonctions de Président du Conseil d'Administration, nommé en tant que Directeur Général, Monsieur **Giovanni Ferrario** (actuellement Directeur Général Délégué) et, sur proposition de ce dernier, nommé Monsieur **Jean-Paul Méric** (actuellement Directeur Général Délégué Adjoint) Directeur Général Délégué.

Yves René Nanot, 72 ans, ingénieur Arts et Métiers, est Président-Directeur Général de Ciments Français depuis 1993. Il a mené la restructuration de Ciments Français au début des années 1990 et le repositionnement international de la société qui a permis à Italcementi Group, après 1997, d'orienter son activité internationale vers une expansion dans les pays émergents à fort potentiel de croissance. Au cours de cette longue période, il a contribué aux projets d'organisation commune entre Paris et Bergame, participant ainsi à la création d'une équipe forte, compétente et soudée.

Yves René Nanot est membre du Conseil d'Administration d'Italcementi depuis 1993 et du Comité Exécutif depuis 1998.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

TROISIÈME TRIMESTRE

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	2009	Var. % vs. 2008		2009	Var. % vs. 2008		2009	Var. % vs. 2008	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	2,6	-12,5	-12,5	8,7	-20,3	-20,3	1,5	-16,0	-17,7
Amérique du Nord	1,2	-24,0	-24,0	0,2	+24,0	+24,7	0,2	-25,5	-27,3
Europe Est et Sud Méditerranée	4,9	-5,5	-5,5	0,7	-6,3	-6,0	0,9	-25,1	-25,1
Asie	2,7	-15,6	-15,6	0,1	-39,7	-39,7	0,2	-36,2	-36,2
Négoce ciment et clinker	1,2	-26,7	-26,7		-	-	0,1	+25,6	-11,2
Éliminations	(0,6)	-	-		-	-	-	-	-
Total	12,0	-10,9	-10,9	9,7	-19,1	-19,1	2,9	-19,8	-21,8

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

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

Europe Est et Sud Méditerranée : Égypte, 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

CUMULÉ NEUF PREMIERS MOIS

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	2009	Var. % vs. 2008		2009	Var. % vs. 2008		2009	Var. % vs. 2008	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	7,9	-14,0	-14,0	26,9	-20,6	-20,6	4,6	-20,2	-21,6
Amérique du Nord	3,0	-26,9	-26,9	0,4	+29,8	+14,3	0,6	-23,3	-26,7
Europe Est et Sud Méditerranée	14,8	-5,4	-5,4	1,9	-8,2	-6,4	2,5	-27,3	-27,3
Asie	7,9	-8,9	-8,9	0,4	-36,4	-36,4	0,4	-35,5	-35,5
Négoce ciment et clinker	3,1	-31,1	-31,1		-	-	0,3	+184,4	+9,7
Éliminations	(1,6)	-	-		-	-	-	-	-
Total	35,1	-10,6	-10,6	29,6	-19,7	-19,7	8,4	-21,6	-23,8

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

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

Europe Est et Sud Méditerranée : Égypte, 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

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

TROISIÈME TRIMESTRE

Chiffre d'affaires	T3 2009	T3 2008	Variations 2009/2008	
	(M€)		(M€)	%
France/Belgique	376,2	432,4	(56,1)	-13,0%
Espagne	60,2	74,9	(14,7)	-19,6%
Grèce	20,6	25,0	(4,3)	-17,3%
Élimination intra-zone	(3,5)	(4,9)	1,4	-29,1%
Europe de l'Ouest	453,6	527,3	(73,7)	-14,0%
Amérique du Nord	122,1	150,5	(28,3)	-18,8%
Égypte	184,6	167,2	17,4	10,4%
Maroc	76,4	79,7	(3,3)	-4,1%
Bulgarie	24,0	44,8	(20,7)	-46,3%
Turquie	38,8	62,3	(23,5)	-37,7%
Élimination intra-zone	0,0	0,0	0,0	-
Europe Est et Sud Méditerranée	323,8	353,9	(30,1)	-8,5%
Thaïlande	41,9	52,7	(10,8)	-20,5%
Inde	40,6	48,2	(7,7)	-15,9%
Chine	10,4	9,8	0,6	5,7%
Kazakhstan	12,3	12,0	0,3	2,7%
Élimination intra-zone	0,0	0,0	0,0	-
Asie	105,2	122,8	(17,6)	-14,3%
Négoce ciment/clinker, Koweït	69,9	94,6	(24,7)	-26,1%
Autres ⁽¹⁾	53,8	96,8	(43,0)	-44,4%
Éliminations inter-zones	(66,2)	(98,9)	32,7	-33,0%
TOTAL GROUPE	1 062,2	1 246,9	(184,8)	-14,8%

(1) Autres = négoce de combustibles + siège

CUMULÉ NEUF PREMIERS MOIS

Chiffre d'affaires (M€)	T3 2009	T2 2009	T1 2009	Q3 cumulé 2009	T3 2008	T2 2008	T1 2008	Q3 cumulé 2008	Variations Q3 cumulé 2009/2008	
France/Belgique	376,2	436,1	359,7	1 172,0	432,4	487,3	433,7	1 353,4	(181,4)	-13,4%
Espagne	60,2	58,2	56,7	175,1	74,9	79,9	81,8	236,5	(61,5)	-26,0%
Grèce	20,6	21,2	19,2	61,0	25,0	23,7	23,7	72,3	(11,3)	-15,7%
Élimination intra-zone	(3,5)	(3,3)	(3,5)	(10,2)	(4,9)	(4,2)	(4,4)	(13,4)	3,2	-23,6%
Europe de l'Ouest	453,6	512,2	432,0	1 397,8	527,3	586,7	534,9	1 648,9	(251,0)	-15,2%
Amérique du Nord	122,1	115,3	74,5	312,0	150,5	141,3	87,0	378,7	(66,7)	-17,6%
Égypte	184,6	199,6	218,1	602,2	167,2	157,3	154,5	479,0	123,2	25,7%
Maroc	76,4	86,2	80,4	243,0	79,7	85,0	69,9	234,6	8,5	3,6%
Bulgarie	24,0	33,5	26,7	84,3	44,8	48,8	33,2	126,7	(42,4)	-33,5%
Turquie	38,8	38,0	22,8	99,6	62,3	67,1	44,7	174,2	(74,6)	-42,8%
Élimination intra-zone	0,0	(0,3)	0,0	(0,3)	0,0	(0,4)	0,0	(0,4)	0,2	-40,9%
Europe Est et Sud Méditerranée	323,8	357,0	348,0	1 028,8	353,9	357,7	302,4	1 014,0	14,8	1,5%
Thaïlande	41,9	35,6	43,4	121,0	52,7	44,4	57,1	154,2	(33,3)	-21,6%
Inde	40,6	45,8	49,4	135,8	48,2	48,8	45,7	142,8	(7,0)	-4,9%
Chine	10,4	12,1	11,7	34,2	9,8	7,0	3,6	20,5	13,7	66,9%
Kazakhstan	12,3	10,2	3,3	25,8	12,0	8,4	0,0	20,5	5,3	25,9%
Élimination intra-zone	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Asie	105,2	103,6	107,9	316,7	122,8	108,7	106,6	338,0	(21,3)	-6,3%
Négoce ciment et clinker, Koweït	69,9	66,8	57,7	194,4	94,6	91,5	74,0	260,0	(65,6)	-25,2%
Autres ⁽¹⁾	53,8	52,1	64,0	169,9	96,8	99,6	73,0	269,4	(99,5)	-36,9%
Éliminations inter-zones	(66,2)	(59,7)	(57,8)	(183,6)	(98,9)	(89,9)	(83,2)	(272,1)	88,5	-32,5%
TOTAL GROUPE	1 062,2	1 147,4	1 026,4	3 236,0	1 246,9	1 295,5	1 094,5	3 636,9	(400,9)	-11,0%

(1) Autres = négoce de combustibles + siège

PERSPECTIVES

Sur le dernier trimestre, la tendance générale des volumes de ventes consolidées reste à la baisse avec une légère érosion des prix dont l'effet est partiellement compensé par la poursuite des efforts de réduction des coûts et par l'amélioration de la productivité.

Ceci devrait conduire à une baisse des résultats opérationnels par rapport à ceux de l'année dernière en ligne avec la tendance des neuf premiers mois.

Par contre, le cash flow opérationnel et la réduction du besoin en fonds de roulement auront permis de financer le montant important des investissements industriels et stratégiques qui devraient voir leur démarrage au début de l'année 2010 sans détériorer le niveau d'endettement net en fin d'année par rapport à celui atteint à la fin du troisième trimestre.

Annexes

Groupe Ciments Français - 9 premiers mois Compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2009		30 septembre 2008 *		Var. %
	Montants	%	Montants	%	
Chiffre d'affaires	3 236,0	100,0	3 636,9	100,0	-11,0
Autres produits de l'activité	12,7		23,5		
Production stockée	(41,3)		8,4		
Production immobilisée	12,7		12,7		
Achats et consommations	(1 202,2)		(1 476,3)		
Services extérieurs	(709,4)		(814,4)		
Charges de personnel	(476,4)		(473,4)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(111,2)		(105,8)		
Résultat brut d'exploitation courant	720,9	22,3	811,6	22,3	-11,2
Autres produits	3,5		4,7		
Autres charges	(8,5)		(3,9)		
Résultat brut d'exploitation	715,9	22,1	812,4	22,3	-11,9
Amortissements	(260,0)		(249,2)		
Dépréciations d'actifs	(20,1)		0,0		
Résultat d'exploitation	435,8	13,5	563,2	15,5	-22,6
Produits financiers	17,7		20,8		
Charges financières	(70,1)		(91,7)		
Gains (pertes) de change et variations de juste valeur des instruments dérivés	(6,7)		(1,2)		
Résultat financier	(59,1)		(72,1)		-18,1
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	11,7		17,8		
Résultat avant impôts	388,4	12,0	508,9	14,0	-23,7
Impôts	(95,2)		(140,9)		
Résultat net de l'ensemble consolidé	293,2	9,1	368,0	10,1	-20,3
Part des propriétaires de la société mère du Groupe	212,5	6,6	289,3	7,9	-26,5
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	80,7	2,5	78,7	2,2	2,4

* Retraité IFRS 5 et IAS 23 révisée.

Groupe Ciments Français - 9 premiers mois
État du résultat global consolidé

<i>(millions d'euros)</i>	30 septembre 2009	30 septembre 2008	Variation 2009/2008
	Montants	Montants	%
Résultat net de l'ensemble consolidé	293,2	368,0	-20,3
Ajustements de juste valeur sur :			
- Titres disponibles à la vente	13,5	(119,8)	
- Instruments dérivés de couverture	(29,9)	3,9	
Différences de conversion	(94,9)	(18,2)	
Impôts sur les autres éléments du résultat global	9,9	13,6	
Autres éléments du résultat global	(101,4)	(120,5)	-15,9
Total du résultat global	191,8	247,5	
Attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	142,6	159,0	
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	49,2	88,5	

Situation financière

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2009	30 juin 2009	31 décembre 2008*	30 septembre 2008*
Endettement net	1 659,5	1 858,5	1 721,8	1 622,7
Capitaux propres	3 791,4	3 709,4	3 757,3	3 766,1

*Retraité IAS 23 révisée