

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 : 143 114 304 €
divisé en 35 778 576 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2011

CHIFFRES CLÉS

- **CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 2 983,1 millions d’euros (-3,8 %)
- **RÉSULTAT BRUT D’EXPLOITATION COURANT** : 563,1 millions d’euros (-15,6 %)
- **RÉSULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 281,7 millions d’euros (+11,2 %) qui comprend la cession des actifs en Turquie réalisée en mars 2011
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 1 173,0 millions d’euros au 30 septembre 2011 en amélioration de près de 17 % par rapport à fin décembre 2010

Le Conseil d’Administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s’est réuni le 4 novembre 2011 sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes consolidés au 30 septembre 2011, non audités.

Devant le regain des tensions économiques dans les pays industrialisés et les difficultés persistantes du marché égyptien, les volumes vendus au troisième trimestre sont en baisse dans les trois métiers : -2,5 % pour le **ciment et clinker** à 10,4 millions tonnes, -12,1% pour les **granulats** à 8,3 millions de tonnes et -1,2 % pour le **béton prêt à l’emploi** à 2,4 millions de m³. Pour le ciment et clinker, les volumes vendus sont en baisse dans l’ensemble des pays d’Europe de l’Ouest et d’Asie. Ils sont en hausse en Amérique du Nord, au Maroc et en Bulgarie. En Égypte, où la détérioration de l’activité a été particulièrement sensible sur la première partie de l’année, la baisse a été moins prononcée au troisième trimestre.

Dans l’ensemble, le chiffre d’affaires du troisième trimestre diminue de 7,9 % par rapport au troisième trimestre 2010.

Sur les neuf premiers mois, les volumes vendus sont en légère baisse (-1,3 %) pour le **ciment et clinker** à 32,2 millions de tonnes. Ils sont en hausse en France/Belgique, en Amérique du Nord, au Maroc, en Inde et en Thaïlande. Ils sont en baisse en Égypte et en Bulgarie. Les volumes de **granulats** sont également en retrait de 6,8 % à 26,7 millions de tonnes, en raison essentiellement de la forte baisse constatée en Europe de l'Ouest et au Maroc. Les volumes de **béton prêt à l'emploi** sont en hausse de 2,5 % à 7,4 millions de m³.

Au 30 septembre 2011, le Groupe a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé** de 2 983,1 millions d'euros, en baisse de 3,8 % et de 0,9 % à périmètre et taux de change comparables. Les prix ont légèrement baissé par rapport à fin 2010 dans les pays industrialisés, tandis qu'ils ont sensiblement progressé en Inde, en Thaïlande et au Maroc. En Égypte, la baisse des prix s'est accentuée.

Le **résultat brut d'exploitation courant** au 30 septembre 2011 s'élève à 563,1 millions d'euros en retrait de 15,6 %, en raison principalement de l'augmentation des coûts variables, en particulier énergétiques et de l'effet change défavorable. Le **résultat d'exploitation** à 294,9 millions d'euros est en baisse de 25,2 %.

Après prise en compte de **charges financières nettes** de 31,8 millions d'euros en diminution de 37,8 % (par rapport à 51,1 millions d'euros au 30 septembre 2010 qui incluaient le coût du rachat des placements privés américains), un résultat des entreprises associées en baisse de 10,2 %, une charge d'impôt en hausse de 13,1 % et l'impact positif de la cession de Set Group Holding pour 107,4 millions d'euros, le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à 281,7 millions d'euros contre 253,4 millions d'euros au 30 septembre 2010. Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 231,1 millions d'euros contre 167,3 millions d'euros au 30 septembre 2010.

Le montant des **investissements industriels et incorporels** réalisés par le Groupe au 30 septembre 2011 s'élève à 233,3 millions d'euros, en baisse de 16,4 % par rapport à fin septembre 2010 en raison de l'achèvement des grands projets stratégiques. Grâce à une gestion rigoureuse des flux financiers, la situation financière nette a été renforcée.

A fin septembre 2011, l'**endettement financier** net est en diminution de 238,6 millions d'euros, à 1 173,0 millions d'euros contre 1 411,6 millions d'euros au 31 décembre 2010. Les capitaux propres s'élèvent à 4 262,7 millions d'euros contre 4 268,0 millions d'euros au 31 décembre 2010. Le **ratio d'endettement** s'établit à 27,5 % contre 33,1 % à fin décembre 2010.

Au cours du troisième trimestre 2011, le Groupe a conclu un accord avec Zuari Industries pour l'**acquisition de 74 % de Gulbarga Cement**, société ayant lancé un projet pour la création d'une nouvelle cimenterie d'une capacité de 3 millions de tonnes de ciment par an. L'accord confirme l'importance clé de l'Inde, deuxième marché cimentier du monde, pour le développement du Groupe. Après les récents investissements destinés à augmenter la capacité de production en Andhra Pradesh, le Groupe porte maintenant son attention sur d'autres régions du pays.

PERSPECTIVES

Le dernier trimestre de l'année devrait marquer une certaine stabilité des résultats pour l'ensemble des pays – les améliorations des pays émergents compensant les détériorations des pays développés – à l'exception de l'Egypte où les résultats devraient continuer à refléter les conditions politiques et économiques difficiles.

L'ensemble de l'année 2011 devrait montrer une détérioration des résultats en ligne avec celle déjà enregistrée au cumul des 9 premiers mois.

Le résultat net reflétera cependant la plus-value déjà enregistrée de la cession des activités en Turquie.

Un nouvel ensemble de mesures de réduction des frais fixes et de productivité sera mis en œuvre dès la fin de cette année pour faire face aux incertitudes des conditions économiques du secteur de la construction en 2012, les prix du ciment devant refléter une certaine stabilité voire une légère augmentation.

Suite à la cession des actifs en Turquie (hors Afyon) en mars 2011, toutes les données 2010 ont été retraitées conformément à IFRS 5.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

Troisième trimestre

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker <i>(millions de tonnes)</i>			Granulats <i>(millions de tonnes)</i>			Béton prêt à l'emploi <i>(millions de m³)</i>		
	T3 2011	Var. % vs. T3 2010		T3 2011	Var. % vs. T3 2010		T3 2011	Var. % vs. T3 2010	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	2,4	-7,8	-7,8	7,5	-13,7	-13,7	1,4	-0,5	-0,5
Amérique du Nord	1,3	+8,1	+8,1	0,4	+36,8	+36,8	0,2	-3,0	-3,0
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	3,7	+0,7	+0,7	0,4	-16,4	-16,4	0,5	-3,8	-3,8
Asie	2,7	-7,3	-7,3	ns	-	-	0,2	+4,0	+4,0
Négoce ciment/clinker	0,7	-21,1	-21,1	-	-	-	ns	-	-
Éliminations	-0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	10,4	-2,5	-2,5	8,3	-12,1	-12,1	2,4	-1,2	-1,2

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)		
	Au 30 septembre 2011	Var. % vs. 30 septembre 2010		Au 30 septembre 2011	Var. % vs. 30 septembre 2010		Au 30 septembre 2011	Var. % vs. 30 septembre 2010	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	7,7	+1,5	1,5	24,2	-7,2	-7,2	4,6	+6,1	+6,1
Amérique du Nord	3,1	+4,3	+4,3	1,0	+32,6	+32,6	0,6	-7,3	-7,3
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	12,1	-6,1	-6,1	1,4	-20,5	-20,8	1,7	-3,0	-3,0
Asie	8,5	+2,1	+2,1	0,2	+14,0	+14,0	0,6	+2,9	+2,9
Négoce ciment/clinker	2,0	-33,2	-33,2	-	-	-	ns	-	-
Éliminations	(1,2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	32,2	-1,3	-1,3	26,7	-6,8	-6,8	7,4	+2,5	+2,5

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

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

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient : Egypte, Maroc, Bulgarie, Turquie (Afyon), 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 DU TROISIÈME TRIMESTRE 2011

(en millions d'euros)	T3 2011	T3 2010	Variation %
Chiffre d'affaires	940,9	1 021,2	-7,9 %
Résultat brut d'exploitation courant	176,8	224,5	-21,3 %
% chiffre d'affaires	18,8 %	22,0 %	
Résultat brut d'exploitation	176,6	224,7	-21,4 %
% chiffre d'affaires	18,8 %	22,0 %	
Résultat d'exploitation	89,9	130,8	-31,2 %
% chiffre d'affaires	9,6 %	12,8 %	
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	39,8	66,2	-39,8 %
% chiffre d'affaires	4,2 %	6,5 %	
Résultat des activités abandonnées	(1,7)	(2,0)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	49,6	86,6	-42,8 %
% chiffre d'affaires	5,3 %	8,5 %	

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Troisième trimestre

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2011	T3 2010	Variation 2011 / 2010	
France/Belgique	373,8	385,9	(12,1)	-3,1 %
Espagne	40,9	45,7	(4,9)	-10,7 %
Autre segment ⁽¹⁾	10,8	15,6	(4,9)	-31,1 %
Eliminations intra-zone	(5,3)	(4,9)	(0,4)	+9,0 %
Europe de l'Ouest	420,1	442,4	(22,3)	-5,0 %
Amérique du Nord	125,5	131,4	(5,9)	-4,5 %
Égypte	111,9	165,2	(53,3)	-32,3 %
Maroc	84,4	74,5	9,9	+13,3 %
Autres segments ⁽²⁾	30,6	33,2	(2,6)	-7,9 %
Eliminations intra-zone	0,0	(0,3)	0,3	
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	226,9	272,6	(45,7)	-16,8 %
Thaïlande	47,3	45,4	1,9	+4,2 %
Inde	53,5	42,9	10,6	+24,6 %
Autres segments ⁽³⁾	22,6	28,8	(6,2)	-21,6 %
Asie	123,4	117,2	6,2	+5,3 %
Négoce ciment/clinker	44,3	54,5	(10,2)	-18,7 %
Autres ⁽⁴⁾ et éliminations	0,7	3,2	(2,5)	-76,9 %
Total Groupe	940,9	1 021,2	(80,3)	-7,9 %

(1) Grèce

(2) Bulgarie, Turquie (Afyon), Koweït

(3) Chine et Kazakhstan

(4) Négoce de combustibles et siège

Cumulé 9 premiers mois

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2011	30 septembre 2010	Variation 30 septembre 2011 / 2010	
France/Belgique	1 218,1	1 157,1	61,0	+5,3 %
Espagne	124,4	138,8	(14,4)	-10,4 %
Autre segment ⁽¹⁾	34,5	52,7	(18,1)	-34,4 %
Elimination intra-zone	(17,3)	(15,5)	(1,9)	+11,9 %
Europe de l'Ouest	1 359,8	1 333,1	26,7	+2,0 %
Amérique du Nord	297,5	317,1	(19,7)	-6,2 %
Égypte	425,7	610,6	(184,8)	-30,3 %
Maroc	265,0	248,9	16,0	+6,4 %
Autres segments ⁽²⁾	90,7	97,5	(6,8)	-7,0 %
Elimination intra-zone	(0,2)	(0,3)	0,0	-11,5 %
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	781,2	956,8	(175,6)	-18,3 %
Thaïlande	151,3	131,4	19,9	+15,1 %
Inde	170,2	125,2	45,0	+35,9 %
Autres segments ⁽³⁾	63,9	73,4	(9,5)	-12,9 %
Asie	385,4	330,0	55,4	+16,8 %
Négoce ciment/clinker	135,5	183,1	(47,6)	-26,0 %
Autres ⁽⁴⁾ et éliminations	23,7	(20,0)	43,7	-218,7 %
Total Groupe	2 983,1	3 100,1	(117,0)	-3,8 %

(1) Grèce

(2) Bulgarie, Turquie (Afyon), Koweït

(3) Chine, Kazakhstan

(4) Négoce de combustibles et siège

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE - CUMULÉ 9 PREMIERS MOIS

Répartition par métier

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Au 30 septembre 2011	Au 30 septembre 2010	Var. % vs. 2010	
			A périmètre historique	A périmètre et taux de change comparables
Ciment et clinker	1 989,4	2 163,8	-8,1 %	-4,2 %
Granulats / béton prêt à l'emploi	809,9	795,8	+1,8 %	+3,0 %
Autres	183,8	140,5	+30,8 %	+27,6 %
TOTAL	2 983,1	3 100,1	-3,8 %	-0,9 %

Répartition par zone géographique

Europe de l'Ouest

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
France / Belgique	1 218,1	1 157,1	231,5	256,0	230,9	255,8	158,1	179,0
Espagne	124,4	138,8	20,1	27,2	20,1	27,3	5,7	12,6
Autre segment*	34,5	52,7	0,8	12,2	1,0	12,2	(2,5)	9,0
Éliminations intra-zone	(17,3)	(15,5)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 359,8	1 333,1	252,5	295,4	252,0	295,3	161,4	200,6

* Grèce

Amérique du Nord

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
TOTAL	297,5	317,1	2,4	13,7	2,0	12,6	(46,2)	(40,3)

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Égypte	425,7	610,6	108,1	187,9	107,9	187,9	59,4	131,4
Maroc	265,0	248,9	115,6	98,9	115,4	99,2	90,4	80,5
Autres segments*	90,7	97,5	29,2	21,7	29,3	21,8	14,9	10,8
Éliminations intra-zone	(0,2)	(0,3)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	781,2	956,8	252,9	308,5	252,6	308,9	164,7	222,7

* Bulgarie, Turquie (Afyon), Koweït

Asie

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Thaïlande	151,3	131,4	22,7	11,2	22,8	11,2	6,8	(4,8)
Inde	170,2	125,2	47,7	22,9	47,7	22,9	33,9	11,4
Autres segments*	63,9	73,4	3,9	12,9	3,9	12,9	(2,9)	5,5
TOTAL	385,4	330,0	74,3	47,0	74,4	47,0	37,8	12,1

* Chine, Kazakhstan

Négoce ciment / clinker

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
TOTAL	135,5	183,1	7,2	13,4	7,2	13,4	4,9	11,4

Total Groupe

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Autres* et éliminations	(23,7)	(20,0)	(26,0)	(10,5)	(26,0)	(10,5)	(27,6)	(12,2)
TOTAL GROUPE	2 893,1	3 100,1	563,1	667,5	562,1	666,8	294,9	394,3

* Autres : négoce combustibles, siège et holdings

Annexes

Groupe Ciments Français - 9 premiers mois

Compte de résultat

(en millions d'euros)

	30 septembre 2011		30 septembre 2010		Variation 2011 / 2010 %
	Montants	%	Montants	%	
Chiffre d'affaires	2 983,1	100,0	3 100,1	100,0	-3,8 %
Autres produits de l'activité	8,3		10,3		
Production stockée	(5,7)		(2,2)		
Production immobilisée	6,6		12,4		
Achats et consommations	(1 193,9)		(1 222,0)		
Services extérieurs	(727,8)		(696,0)		
Charges de personnel	(470,0)		(465,4)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(37,5)		(69,8)		
Résultat brut d'exploitation courant	563,1	18,9 %	667,5	21,5 %	-15,6 %
Plus (moins) values de cession	(0,1)		0,2		
Autres produits (et charges)	(1,0)		(0,9)		
Résultat brut d'exploitation	562,1	18,8 %	666,8	21,5 %	-15,7 %
Amortissements	(262,0)		(271,6)		
Dépreciations d'actifs	(5,1)		(0,9)		
Résultat d'exploitation	294,9	9,9 %	394,3	12,7 %	-25,2 %
Produits financiers	51,1		25,9		
Charges financières	(73,7)		(85,0)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	(9,2)		8,1		
Résultat financier	(31,8)		(51,1)		
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	12,7		14,2		
Résultat avant impôts	275,9	9,2 %	357,4	11,5 %	-22,8 %
Impôts	(101,6)		(89,9)		
Résultat net des activités poursuivies	174,3	5,8 %	267,5	8,6 %	-34,8 %
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	123,7		181,4		
- Participations ne donnant pas le contrôle	50,6		86,2		
Résultat net des activités abandonnées	107,4		(14,1)		
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	107,4		(14,1)		
- Participations ne donnant pas le contrôle	-		-		
Résultat net	281,7	9,4 %	253,4	8,2 %	

Situation financière	30 septembre 2011	30 juin 2011	31 décembre 2010	30 septembre 2010
Endettement net	1 173,0	1 193,4	1 411,6	1 461,6
Capitaux propres	4 262,7	4 129,9	4 268,0	4 168,4

État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2011	30 septembre 2010	Variation 2011/2010 en %
Résultat net de l'ensemble consolidé	281,7	253,4	+11,2 %
Ajustements de juste valeur sur :			
- Titres disponibles à la vente	(40,7)	35,3	
- Instruments dérivés de couverture	6,3	0,2	
Différences de conversion	(97,7)	145,9	
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(1,1)	(0,2)	
Quote-part des autres éléments du résultat global du résultat des entreprises associées	(6,0)	6,2	
Autres éléments du résultat global	(139,2)	187,4	
Total du résultat global	142,6	440,8	
Attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	116,5	329,1	
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	26,1	111,7	

Tableau de variation de l'endettement net

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2011	30 septembre 2010
Flux liés à l'activité	404,9	569,7
Variation du BFR d'exploitation	(39,5)	22,7
Total flux activité	365,4	592,4
Investissements corporels et incorporels	(233,3)	(279,0)
Flux activité net des investissements industriels	132,1	313,4
Investissements financiers	-	(19,5)
Désinvestissements	42,0	10,2
Dividendes payés	(241,7)	(171,5)
Flux nets liés aux activités abandonnées	279,7	(8,4)
Variation de cours des devises et autres	26,5	(23,5)
Variation de l'endettement net	238,6	100,7