

CIMENTS FRANÇAIS

Tour Ariane
5 place de la Pyramide – Quartier Villon
92800 PUTEAUX
RCS NANTERRE B599 800 885 – APE 7010 Z
Capital social : 143 114 304 €
divisé en 35 778 576 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 31 MARS 2012

CHIFFRES CLÉS

- **CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 892,3 millions d’euros (968,9 millions d’euros au 1^{er} trimestre 2011)
- **RÉSULTAT BRUT D’EXPLOITATION COURANT** : 127 ,6 millions d’euros (147,0 millions d’euros au 1^{er} trimestre 2011)
- **RÉSULTAT D’EXPLOITATION** : 40,6 millions d’euros (57,6 millions d’euros au 1^{er} trimestre 2011)
- **RÉSULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 0,8 million d’euros (contre 142,1 millions d’euros dont 108,5 millions d’euros correspondant aux activités cédées en Turquie au 1^{er} trimestre 2011)
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 1 057,6 millions d’euros (1021,4 millions d’euros au 31 décembre 2011)

ÉVÉNEMENTS 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.

Après que Ciments Français ait annoncé un processus de vente structuré pour la cession de l’intégralité de sa participation dans Afyon Cimento Sanayii Turk A.S. (“Afyon”), un accord a été conclu le 15 février 2012 pour l’achat par Cimsa Cimento Sanayi ve Ticaret A.S. (“CIMS”) et la vente par Ciments Français et Parcib, filiale à 100 % de Ciments Français, de titres représentant 51 % du capital social d’Afyon d’un montant nominal total de 1 530 000 livres turques. Le prix d’achat convenu est de 57 530 000 livres turques, soit environ 25 millions d’euros. Le Conseil de la Concurrence turc ayant donné son feu vert le 13 avril 2012, la clôture de la transaction est en cours de finalisation.

Par ailleurs, les discussions initiées au cours de la période écoulée avec la société chinoise West Cement China Ltd ont abouti début mai au renforcement des investissements sur le marché chinois de Ciments Français, qui devient - grâce au transfert de sa filiale Shaanxi Fuping Cement Company à West Cement China Ltd - actionnaire et partenaire stratégique du plus grand acteur du secteur dans la province du Shaanxi, avec d'importants projets de développement en Chine occidentale ; cette transaction, qui doit être approuvée par les autorités chinoises compétentes, devrait être finalisée d'ici la fin du deuxième trimestre 2012.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2012

Le Conseil d'Administration de Ciments Français (Italcementi Group) qui s'est réuni le 2 mai 2012, sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes consolidés, non audités, au 31 mars 2012.

(en millions d'euros)

	31 mars 2012		31 mars 2011		Variation
	Montants	%	Montants	%	2012 / 2011
Chiffre d'affaires	892,3	100%	968,9	100%	-7,9%
Autres produits de l'activité	3,6		2,8		
Production stockée	4,8		(29,5)		
Production immobilisée	1,5		1,1		
Achats et consommations	(376,3)		(391,3)		
Services extérieurs	(232,4)		(237,6)		
Charges de personnel	(155,5)		(154,1)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(10,4)		(13,2)		
Résultat brut d'exploitation courant	127,6	14,3%	147,0	15,2%	-13,2%
Plus (moins) valeurs de cession	1,7		(0,1)		
Autres produits (et charges)	(1,6)		(0,4)		
Résultat brut d'exploitation	127,7	14,3%	146,4	15,1%	-12,8%
Amortissements	(86,9)		(88,5)		
Dépréciations d'actifs	(0,3)		(0,4)		
Résultat d'exploitation	40,6	4,5%	57,6	5,9%	-29,6%
Produits financiers	4,8		22,2		
Charges financières	(21,7)		(25,1)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	(0,5)		(4,7)		
Résultat financier	(17,4)		(7,7)		
Part de résultat des entreprises associées	(0,7)		1,5		
Résultat avant impôts	22,5	2,5%	51,4	5,3%	-56,3%
Impôts	(20,9)		(17,9)		
Résultat net des activités poursuivies	1,6	0,2%	33,6	3,5%	-95,3%
Résultat des activités abandonnées	(0,8)		108,5		
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,8	0,1%	142,1	14,7%	
Activités poursuivies					
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	(16,5)	-1,9%	6,8	0,7%	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	18,1	2,0%	26,7	2,8%	

Activités abandonnées			
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	(0,4)	108,7	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,4)	(0,2)	
Situation financière			
	31 mars 2012	31 décembre 2011	31 mars 2011
Endettement net	1 057,6	1 021,4	1 138,4
Capitaux propres	4 199,3	4 257,7	4 212,1

Au-delà des effets de la récession dans certains pays industrialisés, les volumes vendus au cours du **premier trimestre 2012** dans les trois métiers ont été pénalisés par des conditions climatiques particulièrement rigoureuses en Europe de l'Ouest, contrairement au premier trimestre 2011 qui avait bénéficié de conditions plus clémentes.

L'activité dans les pays émergents a été soutenue par les marchés en Inde et au Maroc et par la reprise en Bulgarie, pays où le Groupe est engagé dans des projets d'augmentation de la capacité de production. Le premier trimestre 2012 a confirmé la bonne performance du marché en Amérique du Nord amorcée fin 2011.

En Égypte, après une longue période d'incertitude, le marché a donné des signes de reprise et les prix, bien qu'encore sous le niveau du premier trimestre 2011, ont confirmé la tendance de récupération apparue en fin d'année 2011.

Au premier trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse par rapport au premier trimestre 2011 en raison d'un effet volume négatif, particulièrement marqué en Europe au cours des deux premiers mois de l'année avec des signes d'amélioration en mars, compensé en partie par des prix de vente stables dans la plupart des pays à l'exception de l'Égypte.

Les effets positifs des programmes de réduction des coûts fixes et l'augmentation de la productivité suite aux récents investissements réalisés sur l'outil industriel du Groupe ont partiellement compensé l'augmentation des coûts énergétiques et les effets liés à la baisse des volumes.

Les **volumes vendus** dans le **ciment et le clinker** (9,8 millions de tonnes, -3,9 %) ont particulièrement fléchi en France/Belgique (-11,9 %) et en Égypte (-4,9 %) - à cause de l'entrée sur le marché de nouveaux acteurs - mais ont augmenté de manière significative en Bulgarie (+64,5 %), en Amérique du Nord (+19,5 %), au Maroc (+6,6 %) et dans le négoce (+45,9 %).

Dans les **granulats**, les volumes vendus (7,2 millions de tonnes, -16,3%) sont globalement en baisse à l'exception de l'Amérique du Nord (+29,2 %).

Dans le **béton prêt à l'emploi**, les volumes vendus (2,2 millions de m³, -10,6 %) sont en hausse en Amérique du Nord (+41,5 %), au Maroc (+6,3 %) et au Koweït (+9,4 %) ; ils sont en baisse dans tous les autres pays.

Le **chiffre d'affaires** du trimestre s'établit à 892,3 millions d'euros (-7,9 % par rapport à la même période de 2011), en augmentation significative en Bulgarie (+40,8 %), en Amérique du Nord (+25,0 %) ainsi qu'au Maroc (+8,3 %) et en Inde (+5,7 %) ; il est en baisse en Grèce (-53,2 %), en Espagne (-32,1 %), en Égypte (-18,8 %) et en France/Belgique (-10,1 %).

Le **résultat brut d'exploitation courant** est en baisse de 13,2 % à 127,6 millions d'euros, en raison principalement de l'effet volumes et de la hausse des coûts énergétiques, partiellement compensée par les effets des programmes de réduction des coûts. Le **résultat d'exploitation** chute de 29,6 % à 40,6 millions d'euros. De bonnes performances ont été enregistrées en Amérique du Nord, en nette amélioration, et au Maroc qui confirme sa progression ; les baisses les plus significatives ont concerné l'Égypte et France/Belgique.

Après prise en compte de frais financiers nets de 17,4 millions d'euros (contre 7,7 millions d'euros au premier trimestre 2011 qui avait bénéficié de la vente d'une part des actions Goltas (Turquie) en portefeuille pour un montant de 14 millions d'euros), le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'établit à 0,8 million d'euros contre 142,1 millions d'euros au premier trimestre 2011 qui comprenait aussi 108,5 millions d'euros correspondant aux activités industrielles cédées en Turquie. Le **résultat net part du Groupe** s'établit à -16,9 millions d'euros contre 115,5 millions d'euros au premier trimestre 2011 ; celui des minoritaires s'élève à 17,7 millions d'euros (26,5 millions d'euros au premier trimestre 2011).

Le montant des **investissements industriels et financiers** réalisés sur les trois premiers mois de 2012 s'élève à 48,3 millions d'euros, principalement en France/Belgique, en ligne avec les 50,8 millions d'euros du premier trimestre 2011.

L'**endettement financier net** au 31 mars 2012 est en légère hausse (+36,1 millions d'euros) à 1 057,6 millions d'euros contre 1 021,4 millions d'euros au 31 décembre 2011, en raison principalement de la variation saisonnière du besoin en fonds de roulement. Les **capitaux propres** s'établissent à 4 199,3 millions d'euros contre 4 257,7 millions à fin décembre 2011 et le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) s'établit à 25,2 % contre 24,0 % au 31 décembre 2011.

PERSPECTIVES

Les conditions générales des économies des pays émergents devraient permettre une progression satisfaisante du secteur de la construction au cours des prochains mois, et les Etats-Unis devraient confirmer une légère reprise. Cependant, dans certains pays européens la récession continue.

Les coûts énergétiques semblent se stabiliser dans le monde avec cependant une tendance haussière dans certains pays émergents.

Dans ce contexte, les programmes d'amélioration de la productivité, la réduction des coûts fixes et la gestion rigoureuse des flux financiers devraient permettre au Groupe de confirmer - malgré la baisse du premier trimestre - des résultats opérationnels en ligne avec ceux de 2011, et un endettement net en faible hausse suite aux investissements dans les projets stratégiques en Bulgarie et en Inde.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU PREMIER TRIMESTRE 2012

Les données ci-dessous ne tiennent pas compte de la contribution d'Afyon (Turquie) dont la cession est en cours de finalisation.

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)		
	T1 2012	Var. % vs. T1 2011		T1 2012	Var. % vs. T1 2011		T1 2012	Var. % vs. T1 2011	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	2,4	-14,0	-14,0	6,7	-17,7	-17,7	1,2	-17,8	-18,9
Amérique du Nord	0,8	+19,5	+19,5	0,3	+29,2	+29,2	0,2	+41,5	+41,5
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	3,9	-1,0	-1,0	0,5	-2,0	-2,0	0,6	+1,8	+1,8
Asie	2,8	-4,6	-4,6	ns	-43,3	-43,3	0,2	-14,3	-14,3
Négoce ciment/clinker	0,8	+45,9	+45,9	-	-	-	ns	-31,8	-31,8
Éliminations	(0,8)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9,8	-3,9	-3,9	7,2	-16,3	-16,3	2,2	-9,9	-10,6

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 & 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 n.s: non significatif

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE DU PREMIER TRIMESTRE 2012

Répartition par métier

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2012	T1 2011	Var. % vs. T1 2011 Périmètre historique	Var. % vs. T1 2011 Périmètre et taux de change comparables
Ciment et clinker	612,6	641,9	-4,6%	-5,2%
Granulats / BPE	240,7	259,4	-7,2%	-7,9%
Autres	39,0	67,5	-42,3%	-39,9%
TOTAL	892,3	968,9	-7,9%	-8,2%

Répartition par zone géographique

Europe de l'Ouest

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
France/ Belgique	353,6	392,8	47,2	53,8	48,6	53,3	25,3	29,4
Espagne	30,5	38,8	1,4	3,0	(0,1)	3,0	(4,7)	(1,8)
Autre pays *	5,8	12,2	(0,6)	0,3	(0,6)	0,3	(1,7)	(0,9)
Éliminations intra-zone	(4,6)	(4,8)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	385,3	438,9	48,0	57,0	47,9	56,6	18,9	26,7

* Grèce

Amérique du Nord

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
TOTAL	79,8	63,9	(12,6)	(22,0)	(12,5)	(22,3)	(28,4)	(38,9)

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
Égypte	146,6	167,6	35,4	50,9	35,6	50,9	19,2	34,3
Maroc	91,4	84,9	41,0	36,6	41,0	36,6	32,1	28,2
Autres pays *	23,1	21,4	5,5	7,0	5,4	7,1	2,8	3,9
TOTAL	261,2	273,9	81,8	94,5	82,0	94,5	54,0	66,4

* Bulgarie, Koweït

Asie

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
Thaïlande	53,3	54,2	6,8	10,1	6,9	10,1	1,0	4,7
Inde	63,9	60,5	15,3	15,5	15,2	15,5	10,5	10,7
Autres pays *	12,2	15,6	(3,3)	(0,8)	(3,3)	(0,8)	(5,7)	(3,2)
TOTAL	129,4	130,3	18,9	24,8	18,8	24,8	5,8	12,2

* Chine et Kazakhstan

Négoce Ciment/clinker

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
TOTAL	51,8	41,3	1,8	2,8	1,8	2,8	1,1	1,9

Total Groupe

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
Autres & éliminations *	(15,3)	20,7	(10,3)	(10,1)	(10,3)	(10,1)	(10,8)	(10,7)
TOTAL GROUPE	892,3	968,9	127,6	147,0	127,7	146,4	40,6	57,6

* Autres : négoce combustibles, siège et holdings

Chiffre d'affaires et résultat brut d'exploitation courant des « autres pays »

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant	
	T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
Grèce	5,8	12,2	(0,6)	0,3
Europe de l'Ouest	5,8	12,2	(0,6)	0,3
Bulgarie	7,6	5,3	3,9	5,1
Koweït	15,6	16,1	1,5	1,9
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	23,1	21,4	(5,5)	(7,0)
Chine	8,4	10,4	(2,0)	(0,7)
Kazakhstan	3,8	5,2	(1,2)	(0,1)
Asie	12,2	15,6	(3,3)	(0,8)

Paris, le 14 mai 2012