



Ciments Français
Italcementi Group



Rapport financier
semestriel
au 30 Juin 2012



Sommaire

> Rapport semestriel d'activité

1. Événements significatifs du premier semestre 2012	4
2. Principes comptables appliqués	4
3. Résultats	4
4. Investissements et financements	10
5. Commentaires par pays	11
6. Litiges et procédures en cours	16
7. Événements postérieurs à la clôture	16
8. Perspectives	16

> Comptes consolidés intermédiaires résumés

1. État de la situation financière	20
2. Compte de résultat	21
3. État du résultat global	22
4. État des variations des capitaux propres	23
5. État des flux de trésorerie	24
6. Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25

> Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

46

> Déclaration des responsables du rapport financier semestriel

47



Rapport financier semestriel au 30 juin 2012

Illustrations : **i.lab** est le nouveau centre de Recherche et d'Innovation d'Italcementi Group à Bergame conçu par l'architecte Richard Meier. Le bâtiment i.lab, qui occupe une superficie de 11 000 m² a été construit dans le respect des normes LEED, qui font autorité en matière d'évaluation de la durabilité énergétique et environnementale des bâtiments.



> Rapport semestriel d'activité

1. Événements significatifs du premier semestre 2012	4
2. Principes comptables appliqués.	4
3. Résultats	4
4. Investissements et financements.	10
5. Commentaires par pays	11
6. Litiges et procédures en cours	16
7. Événements postérieurs à la clôture	16
8. Perspectives.	16

1. Événements significatifs du premier semestre 2012

En mars, le programme de réaménagement de la cimenterie de Devnya Cement a démarré ; il représente l'un des plus importants investissements étrangers réalisés en Bulgarie au cours des vingt dernières années. La nouvelle installation, dotée des meilleures technologies disponibles, entrera en fonction en 2015. Plus performante, elle permettra de réaliser des économies significatives tout en limitant l'empreinte environnementale. 160 millions d'euros environ seront investis au cours des trois prochaines années pour la réalisation de ce projet.

Fin mai, après une mise sous surveillance initiée en avril, l'agence de notation Standard and Poor's a dégradé la note à long terme d'Italcementi S.p.A (société mère de Ciments Français) et de Ciments Français de BBB- à BB+, perspective stable.

Le 31 mai, Ciments Français a finalisé la vente de sa participation de 51 % dans le capital d'Afyon Cemento (Turquie) au groupe Cimsa Cimento, après avoir obtenu l'accord de l'Autorité turque de la concurrence. Les actions ont été transférées pour un montant total de 57,5 millions de livres turques, soit l'équivalent d'environ 25 millions d'euros.

Le 26 juin, Ciments Français (Italcementi Group) a finalisé, après approbation de l'opération par les autorités chinoises compétentes, la transaction annoncée en mai entre le Groupe et West China Cement (WCC). Sur la base de l'accord conclu, l'intégralité du capital de Fuping Cement (Chine, province du Shaanxi), incluant la participation de 35 % de Fuping Cement dans le capital de Shifeng Cement, a été apportée à WCC en échange d'une participation de 6,25 % dans WCC par augmentation de capital réservée. Ciments Français devient ainsi le 3^e actionnaire de WCC et siège désormais au conseil d'administration. WCC, société holding cotée à la bourse de Hong Kong depuis 2012 contrôle, dans les régions du Shaanxi et du Xinjiang, une capacité de production d'environ 20 millions de tonnes de ciment qui sera portée, d'ici fin 2012, à 24 millions de tonnes produites dans 15 cimenteries, dont celles de Fuping Cement et Shifeng Cement. L'opération a permis de déconsolider l'endettement net de la société de 26 millions d'euros.

Les données chiffrées 2011 figurant dans ce rapport semestriel d'activité ont été retraitées de l'abandon des activités en Turquie (Afyon) et en Chine (Fuping) conformément à IFRS 5.

2. Principes comptables appliqués

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2012 sont établis conformément aux « International Financial Reporting Standards » (IFRS) tels qu'adoptés par l'Union européenne à cette date (voir note 1.1 des Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires résumés).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

3. Résultats

3.1 Évolution du secteur au premier semestre 2012

La situation économique de la première moitié de l'année apparaît contrastée. Le début d'année, qui pouvait laisser entrevoir une stabilisation progressive au niveau macroéconomique, a cédé la place à une instabilité marquée au second trimestre. La zone euro se trouve toujours au centre de turbulences dues à la crise de confiance pesant sur la dette souveraine de certains pays, à des critères plus restrictifs de distribution du crédit et à des mesures d'austérité fiscale.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2012	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	10
	Commentaires par pays	11
	Litiges et procédures en cours	16
	Événements postérieurs à la clôture	16
	Perspectives	16
Comptes consolidés intermédiaires résumés		19
Rapport des commissaires aux comptes		46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		47

Les pays émergents, bien que plus dynamiques, n'ont toutefois pas échappé au ralentissement de la croissance économique. En Amérique du Nord, la situation conjoncturelle a freiné la reprise, encore modérée, mais plus favorable que dans la zone Euro. Globalement, le positionnement des activités industrielles au regard des cycles économiques ont eu tendance à se modifier tant dans les zones les plus industrialisées que dans les pays émergents, confirmant l'incertitude diffuse caractéristique de la situation conjoncturelle actuelle.

Après un renchérissement temporaire au début de l'année, les prix des principales matières premières se sont orientés à la baisse, favorisant une diminution des pressions inflationnistes. Les principaux marchés actions ont, à l'exception notable du marché américain, enregistré de fortes baisses et l'euro s'est considérablement affaibli.

Dans les marchés matures où le Groupe est présent, l'évolution du secteur de la construction apparaît de plus en plus contrastée. Aux États-Unis, la reprise sectorielle s'est consolidée à un rythme toutefois inférieur à celui observé lors des précédentes phases de reprise du cycle. Dans les pays au sud de la zone Euro, l'activité dans le secteur de la construction a été pénalisée par les incertitudes économiques et des conditions de crédit plus strictes. L'activité du semestre a également été pénalisée par des conditions météorologiques particulièrement défavorables au cours des premiers mois de l'année. Le retour à des conditions climatiques habituelles au second trimestre n'a toutefois pas permis d'observer une reprise significative de l'activité, probablement à cause des incertitudes liées au contexte économique difficile.

Dans les pays émergents où le Groupe est présent, la situation est apparue très contrastée en fonction des secteurs d'activité économique et des zones géographiques. Globalement, sur le semestre, le rythme de progression du secteur de la construction a été conforme aux attentes, et dans certains cas, même supérieur. Ceci a notamment été le cas de l'Égypte, malgré sa situation politique et institutionnelle complexe.

3.2 Chiffres clés consolidés

Au premier semestre, le Groupe a enregistré une baisse des volumes vendus, en ligne avec la diminution constatée au premier trimestre. Les volumes vendus par le Groupe en Europe ont été pénalisés par des conditions météorologiques et conjoncturelles défavorables. Au deuxième trimestre, le rythme de diminution des volumes vendus en Europe de l'Ouest s'est légèrement atténué tandis que celui de progression des volumes vendus en Amérique du Nord a ralenti alors même que les conditions climatiques y étaient plus favorables qu'au premier trimestre. Dans les pays émergents, les volumes vendus par le Groupe ont augmenté en Asie, alors qu'ils ont diminué dans la zone Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient.

L'évolution des prix de vente a été favorable, dans la continuité des progressions enregistrées au premier trimestre.

Au cours du premier semestre, le Groupe a enregistré une baisse du chiffre d'affaires et un repli plus marqué des résultats opérationnels. Ce repli, imputable pour l'essentiel à la baisse de l'activité en Europe de l'Ouest et dans la zone Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient, a été limité par la progression significative des résultats en Amérique du Nord.

Par rapport au premier semestre 2011, les résultats opérationnels ont été globalement pénalisés par la diminution des volumes vendus, les tensions inflationnistes sur les coûts variables et la baisse des revenus issus de la gestion des droits de CO₂. La diminution des résultats a toutefois été contenue par les effets des actions continues de réduction des coûts fixes et par les efforts de productivité.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011	Variation % 1 ^{er} semestre 2012 / 2011
Chiffre d'affaires	1 912,3	2 008,7	3 823,1	-4,8
Résultat brut d'exploitation courant	319,7	385,9	706,2	-17,1
Résultat brut d'exploitation	319,1	385,0	725,1	-17,1
Résultat d'exploitation	145,3	207,8	319,2	-30,1
Résultat net de l'ensemble consolidé	75,2	232,2	274,2	-67,6
Résultat net des activités poursuivies	66,8	126,6	179,4	-47,2
Dont part attribuable aux :				
- Propriétaires de la société mère	34,6	86,9	119,1	-60,2
- Participations ne donnant pas le contrôle	32,2	39,7	60,3	-18,8
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(122,4)	(168,8)	(296,8)	
Flux de trésorerie générés par l'activité	81,3	176,5	561,5	

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011	Au 31 décembre 2011
Capitaux propres	4 239,1	4 129,9	4 257,7
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère	3 417,6	3 379,9	3 422,0
- Participations ne donnant pas le contrôle	821,5	750,0	835,7
Endettement net	1 128,8	1 193,4	1 021,4
Effectifs (nombre)	14 952	15 514	15 103

3.3 Informations trimestrielles

(en millions d'euros)	2012		2011	
	2 ^e trimestre	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	1 ^{er} trimestre
Chiffre d'affaires	1 028,4	883,9	1 050,2	958,5
Résultat brut d'exploitation courant	190,1	129,6	238,2	147,7
Résultat brut d'exploitation	189,3	129,8	237,9	147,1
Résultat d'exploitation	101,5	43,8	148,2	59,5
Résultat net de l'ensemble consolidé	74,4	0,8	90,1	142,1
Résultat net des activités poursuivies	61,1	5,7	90,6	36,0
Dont part attribuable aux :				
- Propriétaires de la société mère	47,0	(12,4)	77,6	9,3
- Participations ne donnant pas le contrôle	14,1	18,1	12,9	26,7
Endettement financier net - fin de trimestre	1 128,8	1 057,6	1 193,4	1 138,4

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2012	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	10
	Commentaires par pays	11
	Litiges et procédures en cours	16
	Événements postérieurs à la clôture	16
	Perspectives	16
Comptes consolidés intermédiaires résumés		19
Rapport des commissaires aux comptes		46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		47

Au premier trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe a diminué par rapport à la même période 2011 en raison d'un effet volume négatif particulièrement marqué en Europe de l'Ouest en janvier et février. Les prix de vente moyens sont restés stables dans la plupart des pays, à l'exception de l'Égypte où ils ont baissé. Les résultats opérationnels ont diminué en raison de la baisse des volumes vendus et de l'augmentation des coûts énergétiques.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires a baissé par rapport à la même période 2011 à cause d'un effet volume négatif, partiellement compensé par l'évolution positive des prix de vente moyens. Cette évolution s'explique par la persistance des incertitudes économiques en Europe de l'Ouest et par les conditions climatiques défavorables du trimestre. Les résultats opérationnels ont diminué, pénalisés par la baisse des volumes vendus et par la diminution des revenus issus de la gestion des droits de CO₂.

3.4 Volumes vendus

Par zone géographique et par activité (à périmètre comparable)

Les volumes exprimés sont relatifs aux volumes vendus par les sociétés consolidées par intégration globale et par les sociétés consolidées par la méthode proportionnelle à concurrence de la quote-part du Groupe.

	Ciment et clinker <i>en millions de tonnes</i>				Granulats <i>en millions de tonnes</i>				Béton prêt à l'emploi <i>en millions de mètres cubes</i>			
	1 ^{er} semestre				1 ^{er} semestre				1 ^{er} semestre			
	2012	2011	% (1)	% (2)	2012	2011	% (1)	% (2)	2012	2011	% (1)	% (2)
Europe de l'Ouest ⁽³⁾	4,8	5,5	-12,0	-12,0	14,0	16,7	-16,3	-16,3	2,7	3,2	-17,2	-15,6
Amérique du Nord	2,0	1,8	+8,7	+8,7	0,7	0,6	+17,9	+17,9	0,4	0,3	+24,6	+24,6
Europe Emergente Afrique du Nord & Moyen-Orient ⁽⁴⁾	7,8	8,1	-3,6	-3,6	0,9	0,9	-3,6	-3,6	1,2	1,2	+0,8	+0,8
Asie ⁽⁵⁾	5,1	4,9	+4,3	+4,3	0,1	0,1	-43,4	-43,4	0,3	0,4	-7,2	-7,2
Négoce ciment/clinker	1,8	1,3	+35,8	+35,8	-	-	-	-	ns	ns	ns	ns
Éliminations	(1,3)	(0,8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	20,1	20,8	-3,3	-3,3	15,7	18,4	-14,7	-14,7	4,6	5,1	-9,7	-8,6

(1) Variations à périmètre comparable.

(2) Variations à périmètre historique.

(3) France, Belgique, Espagne, Grèce.

(4) Égypte, Maroc, Bulgarie, Koweït.

(5) Thaïlande, Inde, Kazakhstan.

Globalement, à périmètre comparable, les volumes vendus au premier semestre 2012 ont enregistré une baisse dans les trois secteurs d'activité.

Dans le secteur du **ciment et clinker**, une baisse significative des volumes vendus par le Groupe a été enregistrée en Europe de l'Ouest. En Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient, la diminution des volumes vendus a été modérée, et la baisse en Égypte a été partiellement compensée par la progression des volumes en Bulgarie. Les volumes vendus ont augmenté en Amérique du Nord, en Asie (grâce à l'Inde notamment) et dans le négoce.

Dans le secteur des **granulats**, la baisse des volumes vendus a concerné l'Europe de l'Ouest essentiellement à cause de l'évolution défavorable en Espagne et en France/Belgique. La diminution générale dans le secteur des granulats a été partiellement contenue par la progression significative des volumes vendus en Amérique du Nord.

Dans le secteur du **béton prêt à l'emploi**, la baisse des volumes vendus est également imputable à l'Europe de l'Ouest. L'augmentation des volumes vendus en Amérique du Nord et la légère progression en Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient ont permis de limiter quelque peu le repli de ce secteur.

3.5 Contributions au chiffre d'affaires consolidé

Par activité

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011		Variation %	
	Montant	%	Montant	%		*
Ciment et clinker	1 304,0	68,2	1 327,0	66,1	-1,7	-3,9
Matériaux de construction	520,3	27,2	550,7	27,4	-5,5	-6,8
Autres	88,1	4,6	131,0	6,5	-32,7	-31,7
Total	1 912,3	100,0	2 008,7	100,0	-4,8	-6,5

* A périmètre et taux de change comparables.

Par zone géographique

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011		Variation %	
	Montant	%	Montant	%		(1)
Europe de l'Ouest	817,0	42,7	926,0	46,1	-11,8	-11,6
Amérique du Nord	204,3	10,7	171,7	8,5	19,0	11,7
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	507,7	26,5	539,4	26,9	-5,9	-9,6
Asie	258,7	13,5	239,0	11,9	8,2	9,2
Négoce ciment	94,5	4,9	78,2	3,9	20,9	16,9
Autres ⁽²⁾	30,2	1,6	54,4	2,7	-44,5	-47,1
Total	1 912,3	100,0	2 008,7	100,0	-4,8	-6,5

(1) A périmètre et taux de change comparables.

(2) Négoce de combustibles, siège et holdings.

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 1 912,3 millions d'euros, soit une diminution de 4,8 % par rapport au premier semestre 2011 reflétant une baisse de l'activité (-6,5 %), un effet de change favorable (+1,9 %) et un effet périmètre négatif (-0,2 %).

Cette évolution traduit une diminution des volumes vendus sur l'ensemble du semestre, tant au premier qu'au deuxième trimestre, partiellement compensée par une augmentation des prix de vente moyens.

Le chiffre d'affaires progresse globalement en Asie, en Amérique du Nord ainsi que dans le négoce, tandis qu'il diminue dans les autres zones d'activité.

A périmètre et taux de change comparables, le chiffre d'affaires a augmenté en Inde, en Amérique du Nord, en Bulgarie ainsi que dans l'activité négoce. Les baisses de chiffres d'affaires ont principalement concerné la France/Belgique, l'Égypte et l'Espagne.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2012	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	10
	Commentaires par pays	11
	Litiges et procédures en cours	16
	Événements postérieurs à la clôture	16
	Perspectives	16
Comptes consolidés intermédiaires résumés		19
Rapport des commissaires aux comptes		46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		47

L'effet de change favorable est pour l'essentiel lié à l'appréciation de la livre égyptienne, du dollar américain et du bath thaïlandais par rapport à l'euro.

L'effet périmètre négatif s'explique par la cession fin 2011 des activités Axim situées dans plusieurs pays.

3.6 Résultats opérationnels

Le résultat brut d'exploitation courant (319,7 millions d'euros) et le résultat brut d'exploitation (319,1 millions d'euros) diminuent de 17,1 % principalement à cause du ralentissement de l'activité en Europe de l'Ouest et en Égypte.

L'évolution des résultats opérationnels reflète la diminution des volumes vendus et l'augmentation des coûts variables, plus particulièrement au cours du premier trimestre. La diminution sensible au deuxième trimestre des produits issus de la gestion des droits de CO₂ a pénalisé les résultats opérationnels du premier semestre. Au cours de cette période, le Groupe a poursuivi la vente des droits d'émission de CO₂ excédentaires pour un montant total de 12,0 millions d'euros contre 17,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2011.

En revanche, les résultats opérationnels ont été soutenus par la dynamique positive des prix de vente moyens, ainsi que par l'ensemble des initiatives qui ont permis une réduction drastique des coûts fixes et des autres coûts opérationnels.

La progression la plus significative du résultat brut d'exploitation courant a concerné l'Amérique du Nord tandis que les diminutions les plus importantes ont visé la France/Belgique, l'Égypte et l'Espagne.

3.7 Résultat financier

Les charges financières nettes s'élèvent à 28,1 millions d'euros contre 12,9 millions d'euros au premier semestre 2011. Cette augmentation traduit la prise en compte sur l'exercice précédent de plus-values de cession des titres de participations turques (Goltas et Bursa) pour 25,0 millions d'euros contre 2,6 millions d'euros (Goltas) cette année. Elle reflète également l'absence de pertes de change nettes sur la première moitié de l'exercice 2012 contre une perte de 8,2 millions d'euros sur la même période 2011.

Les frais financiers liés à l'endettement net sont en augmentation de 1,3 million d'euros à 26,3 millions d'euros (contre 25,0 millions d'euros au premier semestre 2011) dus à la baisse de l'endettement moyen et à un effet taux défavorable.

3.8 Résultat net – activités poursuivies et abandonnées

Le résultat des activités poursuivies avant impôts du premier semestre 2012 s'élève à 121,3 millions d'euros contre 201,8 millions d'euros au premier semestre 2011.

La charge d'impôt s'élève à 54,5 millions d'euros (75,2 millions d'euros au premier semestre 2011) et le résultat net des activités poursuivies s'établit à 66,8 millions d'euros (contre 126,6 millions d'euros au premier semestre 2011).

Le résultat des activités abandonnées, soit un profit de 8,4 millions d'euros (contre un profit de 105,6 millions d'euros au premier semestre 2011) comprend les plus-values réalisées sur les cessions d'Afyon et de Fuping, nettes des pertes de la période. Le résultat net du premier semestre 2012 s'élève à 75,2 millions d'euros (contre 232,2 millions d'euros au premier semestre 2011).

3.9 Résultat global consolidé

Les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires du Groupe agissant en cette qualité, comprennent avant effet d'impôt :

- Les ajustements de juste valeur sur titres disponibles à la vente pour -0,4 million d'euros (contre -28,6 millions d'euros au premier semestre 2011) ;

- Les ajustements de juste valeur sur instruments dérivés de couverture pour -5,5 millions d'euros (contre +5,4 millions d'euros sur la même période 2011) ;
- Les différences de conversion pour +39,4 millions d'euros (contre -207,2 millions d'euros au premier semestre 2011).

Après prise en compte du résultat net et compte tenu des variations de capitaux propres décrites ci-dessus, le résultat global consolidé s'établit à 112,5 millions d'euros (dont 63,6 millions d'euros attribuables aux propriétaires de la société mère) contre -4,6 millions d'euros au premier semestre 2011 (dont +21,5 millions d'euros attribuables aux propriétaires de la société mère).

4. Investissements et financements

4.1 Investissements

(en millions d'euros)	Investissements financiers		Investissements corporels		Investissements incorporels		TOTAL	
	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Europe de l'Ouest	-	-	40,3	38,6	-	0,1	40,3	38,7
Amérique du Nord	-	-	9,2	8,3	-	0,1	9,2	8,4
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen- Orient	(0,8)	-	23,1	43,5	-	-	22,3	43,5
Asie	-	0,1	22,0	19,9	-	-	22,0	20,0
Négoce & autres *	0,9	(0,1)	1,8	1,2	0,6	-	3,3	1,1
Total investissements	0,2	0,0	96,4	111,5	0,6	0,2	97,2	111,7
Variation fournisseurs d'immobilisations	(0,1)	0,1	25,3	57,1	-	-	25,3	57,1
Total investissements	0,1	0,1	121,7	168,5	0,6	0,2	122,5	168,8
Trésorerie des sociétés acquises	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)	-
Total flux d'investissements	-	0,1	121,7	168,5	0,6	0,2	122,4	168,8

* Dont siège et holding.

Les investissements industriels (corporels et incorporels) avant variation des fournisseurs d'immobilisations sont en baisse à 97,2 millions d'euros (111,7 millions d'euros au premier semestre 2011).

Les investissements corporels ont été réalisés essentiellement en France/Belgique (34,9 millions d'euros), en Inde (15,1 millions d'euros), en Bulgarie (7,8 millions d'euros), en Égypte (7,6 millions d'euros) et au Maroc (6,2 millions d'euros).

Les investissements destinés à améliorer la structure et l'efficacité du dispositif industriel du Groupe représentent 41 % des investissements du semestre.

4.2 Financement et endettement net

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 81,3 millions d'euros. Après investissements et paiement des dividendes, l'endettement net est en augmentation de 107,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011. Les flux nets de trésorerie provenant des activités abandonnées s'établissent à +6,8 millions d'euros (+261,7 millions d'euros au premier semestre 2011).

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2012	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	10
	Commentaires par pays	11
	Litiges et procédures en cours	16
	Événements postérieurs à la clôture	16
	Perspectives	16
Comptes consolidés intermédiaires résumés		19
Rapport des commissaires aux comptes		46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		47

Ratio d'endettement et couverture de la dette

Le ratio d'endettement (endettement net/capitaux propres), traditionnellement plus élevé au 30 juin du fait de la saisonnalité caractérisant l'activité, s'établit à 26,6 % contre 24,0 % au 31 décembre 2011.

Le ratio de couverture de l'endettement net (endettement net /RBE courant sur 12 mois glissants) est de 1,8 au 30 juin 2012 contre 1,5 au 31 décembre 2011.

4.3 Capitaux propres

Au 30 juin 2012, le capital social de Ciments Français SA s'élève à 143 192 544 euros, il est divisé en 35 798 136 actions de 4 euros chacune.

Au 30 juin 2012, Ciments Français détient 333 702 actions propres pour un montant total de 15,7 millions d'euros.

Sur le semestre, le taux de clôture de certaines monnaies s'est apprécié par rapport à l'euro se traduisant par une augmentation des réserves de conversion de 42,1 millions d'euros (dont 25,0 millions pour la part des propriétaires de la société mère).

Au premier semestre 2012, l'impact de la variation de périmètre sur les capitaux propres est de 12,3 millions d'euros.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 75,2 millions d'euros (dont 43,4 millions d'euros pour la part des propriétaires de la société mère).

Après distribution des dividendes de 104,3 millions d'euros, les capitaux propres s'élèvent à 4 239,1 millions d'euros (4 257,7 millions au 31 décembre 2011) dont 3 417,6 millions d'euros - Part des propriétaires de la société mère (3 422,0 millions au 31 décembre 2011).

5. Commentaires par pays

Europe de l'Ouest

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires ⁽¹⁾		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
France/Belgique ⁽²⁾	769,5	844,3	126,2	156,9	127,7	156,4	80,4	107,5	34,9	34,6
Espagne	61,0	83,6	2,3	11,0	(0,2)	11,0	(8,5)	1,4	1,2	1,9
Autre pays ⁽³⁾	13,8	23,8	(1,6)	0,4	(1,6)	0,6	(3,8)	(1,7)	4,1	2,2
Éliminations ⁽⁴⁾	(10,2)	(12,0)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	834,1	939,7	126,9	168,3	125,9	168,0	68,2	107,1	40,3	38,6

(1) Avant éliminations interzones et après éliminations inter-métiers & inter-pays (France/Belgique).

(2) Hors siège.

(3) Grèce.

(4) Éliminations intra-zone.

France / Belgique

Ciment

En France et en Belgique, au premier semestre 2012, la consommation de ciment a été pénalisée par des conditions climatiques extrêmement rigoureuses et persistantes, tandis que le début d'année 2011 avait bénéficié de conditions météorologiques très favorables. En outre, le contexte économique n'a pas favorisé le secteur de la construction.

Les volumes de ciment et clinker vendus par le Groupe ont diminué en France de 9,9 % (y compris les quantités marginales destinées à l'exportation) et de 17,1 % en Belgique.

Les prix de ventes moyens ont légèrement diminué en France et en Belgique en raison de la pression croissante des importations.

Matériaux de construction

L'évolution du secteur de la construction a pénalisé les volumes vendus de béton prêt à l'emploi (-12,4 % en France et -18,0 % en Belgique) et de granulats (-6,2 % en France et -12,8 % en Belgique). Par rapport au premier semestre 2011, les prix de vente sont en hausse dans les deux secteurs.

Les résultats opérationnels globaux, pénalisés par la diminution des volumes vendus dans les trois secteurs d'activité et par l'augmentation du coût des combustibles, ont enregistré une baisse, amortie toutefois par la dynamique positive des prix de vente dans les secteurs du béton prêt à l'emploi et des granulats, ainsi que par les actions de réduction des coûts fixes.

Espagne

Au cours du semestre, la baisse de la consommation de ciment s'est poursuivie à cause de l'évolution défavorable du secteur résidentiel et des déficits publics qui limitent les investissements en infrastructures.

Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national ont diminué de 37,5 % (-15,8 % au niveau global, incluant les exportations et les ventes de clinker). Cette baisse a été plus marquée en Andalousie qu'au Pays basque.

La crise du secteur de la construction a pénalisé les volumes de béton prêt à l'emploi et de granulats vendus par le Groupe, en baisse respectivement de 51,7 % et 59,2 %.

Globalement, les résultats opérationnels ont diminué à cause de la forte contraction des volumes vendus, compensée en partie seulement par la dynamique positive des prix de vente dans les trois métiers et par les actions de réduction des coûts fixes.

Autre pays

En **Grèce**, dans un contexte économique extrêmement difficile, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont diminué de 27,4 % malgré une augmentation des exportations. Les volumes de béton prêt à l'emploi et de granulats vendus par le Groupe ont enregistré une baisse de 43,5 % et de 43,8 % respectivement. Les résultats opérationnels, en baisse, ont été pénalisés par la diminution significative des volumes vendus, dont les effets ont été compensés, en partie seulement, par la réduction des coûts opérationnels et par l'augmentation des revenus issus de la gestion des droits de CO₂.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2012	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	10
	Commentaires par pays	11
	Litiges et procédures en cours	16
	Événements postérieurs à la clôture	16
	Perspectives	16
Comptes consolidés intermédiaires résumés		19
Rapport des commissaires aux comptes		46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		47

Amérique du Nord

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires*		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Total	204,6	171,9	6,7	(9,4)	6,8	(9,7)	(26,6)	(42,1)	9,2	8,3

* Avant éliminations intra-Groupe.

Aux États-Unis, la consommation de ciment sur les marchés d'activité du Groupe a confirmé au premier semestre 2012 la dynamique positive, déjà enregistrée au dernier trimestre 2011, grâce aux conditions météorologiques favorables de la première partie de l'année et à une reprise de l'activité dans les secteurs résidentiel et commercial, en dépit toutefois d'un ralentissement du rythme de la croissance au deuxième trimestre.

Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont enregistré une progression de 8,7 %. Les prix de vente moyens ont augmenté notamment grâce à la moindre incidence des coûts liés à la distribution et à la logistique.

L'évolution positive du secteur de la construction a bénéficié aux volumes de béton prêt à l'emploi et de granulats vendus par le Groupe qui ont respectivement augmenté de 24,6 % et 17,9 % par rapport au premier semestre 2011.

Le résultat brut d'exploitation du semestre enregistre une amélioration significative par rapport à la même période de l'année précédente sous l'effet conjugué de l'augmentation du chiffre d'affaires (effets volume et prix) et de la diminution des coûts opérationnels, suite aux actions de réduction des coûts fixes entreprises depuis fin 2011.

Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires ⁽¹⁾		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Égypte	296,3	313,9	68,6	86,8	68,9	86,4	35,5	54,3	7,6	19,3
Maroc	180,0	180,5	76,7	78,2	76,7	78,2	58,7	61,3	6,2	19,7
Autres pays ⁽²⁾	54,8	49,7	13,2	20,7	13,2	20,8	7,8	10,5	9,3	4,5
Éliminations ⁽³⁾	-	(0,2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	531,1	543,9	158,5	185,7	158,8	185,4	102,0	126,1	23,1	43,5

(1) Avant éliminations intra-Groupe.

(2) Bulgarie, Koweït.

(3) Éliminations intra-zone.

Égypte

Malgré les élections présidentielles de janvier 2012, l'équilibre politique, économique et social du pays apparaît fragile.

Dans un contexte général incertain, la consommation de ciment, soutenue par le secteur résidentiel, a augmenté par rapport au premier semestre 2011, dont le niveau d'activité avait été affecté par les événements du début de l'année ayant mené au renversement du pouvoir politique.

La présence sur le marché depuis 2011 de nouvelles capacités de production a limité les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national, en diminution de 15,8 %. L'augmentation des ventes de clinker et des exportations de ciment ont permis au Groupe de contenir la baisse générale des ventes de ciment et clinker à 6,4 %.

Le Groupe a conduit une politique commerciale visant à soutenir les prix de vente qui, bien qu'en amélioration sensible par rapport aux derniers mois de l'exercice passé, ont baissé par rapport à 2011.

Dans le secteur du béton prêt à l'emploi, les volumes vendus par le Groupe ont diminué de 1,2 % avec une baisse des prix de vente moyens due aux tensions concurrentielles sur le marché.

Globalement, les résultats opérationnels ont diminué en raison de la contraction du chiffre d'affaires (volumes et prix de vente) partiellement atténuée par les effets conjugués des économies d'efficience, de l'augmentation des niveaux de production, et de l'appréciation de la monnaie locale par rapport à l'euro.

Maroc

Au premier semestre 2012, la croissance de la consommation de ciment s'est confirmée. Cependant, à la dynamique très positive du premier trimestre s'est substitué, au second trimestre, un léger retrait principalement dû au ralentissement des investissements privés (secteur résidentiel social) et des travaux publics.

Les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national sont restés relativement stables par rapport au premier semestre 2011 (+0,1 % et -1,4 % si l'on considère les ventes totales de ciment et clinker). Les prix de vente moyens ont diminué légèrement en raison d'une concurrence plus forte due à l'augmentation des capacités de production sur le marché depuis fin 2011.

Les volumes de béton prêt à l'emploi vendus par le Groupe sont restés stables tandis que les volumes de granulats ont diminué de 2,9 % dans un contexte très concurrentiel.

Les résultats opérationnels exprimés en euros sont en légère baisse car les performances générales de la cimenterie d'Aït Baha et l'effet change favorable n'ont que partiellement compensé la hausse des facteurs de production et la diminution modérée des prix de vente dues aux pressions compétitives locales.

Autres pays

En **Bulgarie**, en dépit de la diminution de la consommation, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont augmenté de 29,0 % (+39,4 % si l'on inclut les exportations) grâce à sa présence accrue sur les marchés de la région de Sofia (infrastructures) et aux conditions météorologiques moins défavorables sur les marchés d'activité de la mer Noire que dans le reste du pays. L'augmentation des coûts opérationnels et la diminution des revenus issus de la gestion des droits de CO₂ ont entraîné une baisse des résultats opérationnels, en dépit de la progression du chiffre d'affaires soutenu par l'effet volume.

Au **Koweït**, dans un contexte d'activité économique en croissance, la consommation de ciment a augmenté. Cependant, à cause des grèves portuaires survenues en mars, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont diminué de 9,0 %, tandis que les ventes de béton prêt à l'emploi ont augmenté de 4,9 %. La hausse des coûts d'approvisionnement du ciment, non reportée sur les prix de vente en raison d'un contexte de forte concurrence, a généré une baisse des résultats opérationnels.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2012	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	10
	Commentaires par pays	11
	Litiges et procédures en cours	16
	Événements postérieurs à la clôture	16
	Perspectives	16
Comptes consolidés intermédiaires résumés		19
Rapport des commissaires aux comptes		46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		47

Asie

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires ⁽¹⁾		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Thaïlande	108,3	104,0	11,1	16,7	11,1	16,7	(0,7)	6,1	5,4	1,8
Inde	131,6	116,7	28,9	33,8	28,9	33,8	19,5	24,4	15,1	16,2
Autres pays ⁽²⁾	18,8	18,3	1,6	1,8	1,6	1,8	(0,9)	(0,4)	1,5	1,9
Total	258,7	239,0	41,6	52,3	41,6	52,3	17,9	30,2	22,0	19,9

(1) Avant éliminations intra-Groupe.

(2) Kazakhstan.

Thaïlande

Le premier semestre 2012 a été caractérisé par un rebond de l'activité économique après la forte baisse du PIB enregistrée au cours des quatre derniers mois de 2011, conséquence des inondations dans le pays. La consommation de ciment, soutenue par la croissance du secteur de la construction, a connu une évolution positive en dépit d'une baisse des prix de vente due à de fortes tensions concurrentielles.

Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national ont augmenté de 3,6 % (+2,2 % avec les exportations) et les prix de vente moyens ont diminué.

Les volumes de béton prêt à l'emploi vendus par le Groupe ont diminué de 14,0 % par rapport à la même période 2011.

Les résultats opérationnels du semestre ont enregistré une baisse par rapport au premier semestre 2011 en raison de la diminution des prix moyens de vente et de l'augmentation du coût de l'électricité.

Inde

En Inde, au premier semestre 2012, la consommation de ciment sur les marchés d'activité du Groupe au sud du pays a enregistré une croissance soutenue.

Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont augmenté de 18,7 % sur le marché national (+10,2 % si l'on considère les ventes totales de ciment et clinker). Les prix de vente ont augmenté par rapport au premier semestre 2011.

En dépit de l'augmentation du chiffre d'affaires, les résultats opérationnels sont en baisse à cause de la forte augmentation des coûts énergétiques amplifiée par l'effet de change négatif.

Autre pays

Au **Kazakhstan**, dans un marché en croissance grâce aux programmes d'investissements soutenant les travaux publics, mais néanmoins caractérisé par de fortes disparités régionales, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national ont enregistré une diminution de 10,3 % (-15,3 % si l'on considère les ventes totales de ciment et clinker, incluant les exportations). Malgré l'augmentation des prix de vente, le contrôle strict des frais généraux et la forte augmentation de l'activité béton prêt à l'emploi, les résultats opérationnels ont diminué par rapport au premier semestre 2011.

Négoce ciment/clinker

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires*		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Total	111,6	91,3	4,9	6,1	4,9	6,1	3,6	4,5	1,6	0,8

* Avant éliminations intra-Groupe.

Au premier semestre, les volumes de ciment et clinker vendus intra-Groupe et vers les tiers ont progressé de 35,8 % par rapport à la même période 2011. L'augmentation significative des volumes est imputable pour une large part aux ventes vers les tiers (en particulier au clinker exporté depuis le nord de l'Espagne et l'Égypte), ainsi qu'aux ventes de ciment d'Égypte à la Libye. Les ventes intra-Groupe ont également progressé.

Au cours du semestre, le Groupe a conclu un accord avec la société TASIAT, prévoyant l'implantation de deux centrales à béton en Mauritanie.

Les résultats opérationnels sont en baisse par rapport au premier semestre 2011 à cause de l'évolution négative des prix de vente.

6. Litiges et procédures en cours

Les litiges en cours faisant l'objet de provisions au 31 décembre 2011 ainsi que les litiges éventuels recensés à cette même date sont indiqués en note 21 des notes explicatives aux comptes consolidés du Document de Référence 2011. Une actualisation de la note précitée à la date du 30 juin 2012 est fournie en note 9 des notes explicatives aux comptes consolidés du présent rapport semestriel.

7. Événements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la société, il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur la situation économique, le patrimoine et la situation financière du Groupe au 30 juin 2012.

Le conseil d'administration du 27 juillet 2012 a décidé le versement d'un acompte sur le dividende de l'exercice en cours. Cet acompte sera de 1,50 euro par action. Il sera mis en paiement le 3 août 2012.

8. Perspectives

L'évolution des résultats constatée au deuxième trimestre a confirmé, et dans certains cas renforcé, les craintes conjoncturelles qui nous avaient conduits fin avril à modérer les prévisions de tendance sur l'année pleine. Grâce aux actions en cours sur plusieurs axes de gestion, et à celles encore à l'étude, le Groupe devrait pouvoir maintenir un résultat brut d'exploitation à hauteur de celui de 2011, soutenu par une bonne évolution des prix sur certains marchés au cours du second semestre.



> Comptes consolidés intermédiaires résumés

1. État de la situation financière	20
2. Compte de résultat	21
3. État du résultat global	22
4. État des variations des capitaux propres	23
5. État des flux de trésorerie	24
6. Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25

1. État de la situation financière

Actif

(en millions d'euros)

	Notes	30 juin 2012	31 décembre 2011
Immobilisations corporelles	5	3 497,7	3 616,7
Immeubles de placement		10,6	10,6
Écarts d'acquisition		1 512,1	1 505,6
Immobilisations incorporelles		46,3	47,9
Participations dans les entreprises associées	6	204,0	211,0
Autres titres de participation	6	107,6	71,4
Impôts différés actif		16,2	17,4
Autres actifs non courants		70,6	72,3
Total actifs non courants		5 465,0	5 552,8
Stocks		586,8	600,7
Clients	7	548,9	441,0
Autres débiteurs courants		238,7	221,2
Créances d'impôt		21,1	22,5
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers		15,7	12,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		360,0	577,5
Total actifs courants		1 771,3	1 875,3
Total actif		7 236,3	7 428,0

Passif

(en millions d'euros)

	Notes	30 juin 2012	31 décembre 2011
Capital		143,2	143,1
Primes		947,0	946,2
Réserves	8	146,0	125,7
Actions propres		(15,7)	(4,0)
Résultats accumulés		2 197,1	2 210,9
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		3 417,6	3 422,0
Participations ne donnant pas le contrôle		821,5	835,7
Capitaux propres		4 239,1	4 257,7
Dettes financières	10	1 306,1	1 327,8
Provisions pour avantages du personnel		124,1	123,4
Autres provisions	9	152,9	165,6
Impôts différés passif		216,0	212,3
Autres dettes et passifs non courants		10,0	14,1
Total passifs non courants		1 809,1	1 843,2
Dettes court terme et découverts bancaires	10	71,1	40,1
Dettes financières	10	152,3	249,7
Fournisseurs et autres créiteurs		513,8	498,2
Provisions		2,0	2,0
Dettes d'impôt		21,0	41,8
Autres passifs courants		427,9	495,4
Total passifs courants		1 188,1	1 327,1
Total capitaux propres et passifs		7 236,3	7 428,0

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	20
État de la situation financière	21
Compte de résultat	22
État du résultat global	23
État des variations des capitaux propres	24
État des flux de trésorerie	25
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	46
Rapport des commissaires aux comptes	47
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	

2. Compte de résultat

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011		Variation 2012/2011
		Montants	%	Montants	%	%
Chiffre d'affaires	4	1 912,3	100,0	2 008,7	100,0	-4,8 %
Autres produits de l'activité		8,2		6,0		
Production stockée		8,2		(27,8)		
Production immobilisée		3,8		3,1		
Achats et consommations	11	(782,0)		(794,7)		
Services extérieurs	12	(487,1)		(471,5)		
Charges de personnel	13	(313,4)		(312,7)		
Autres produits (charges) d'exploitation	14	(30,3)		(25,1)		
Résultat brut d'exploitation courant	4	319,7	16,7 %	385,9	19,2 %	-17,1 %
Plus (moins)-values de cession	15	2,0		(0,1)		
Coûts de restructuration non courants	15	(2,6)		(0,8)		
Résultat brut d'exploitation	4	319,1	16,7 %	385,0	19,2 %	-17,1 %
Amortissements		(173,2)		(172,5)		
Dépréciations d'actifs		(0,6)		(4,7)		
Résultat d'exploitation	4	145,3	7,6 %	207,8	10,3 %	-30,1 %
Produits financiers		12,7		40,4		
Charges financières		(40,2)		(44,9)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés		(0,5)		(8,4)		
Dépréciations de titres de participation		-		-		
Résultat financier	16	(28,1)		(12,9)		
Quote-part de résultat des entreprises associées	6	4,1		6,9		
Résultat avant impôt	4	121,3	6,3 %	201,8	10,0 %	-39,9 %
Impôts	17	(54,5)		(75,2)		
Résultat net des activités poursuivies		66,8	3,5 %	126,6	6,3 %	-47,2 %
Dont part attribuable aux :						
- Propriétaires de la société mère		34,6		86,9		
- Participations ne donnant pas le contrôle		32,2		39,7		
Résultat net des activités abandonnées	18	8,4		105,6		
Dont part attribuable aux :						
- Propriétaires de la société mère		8,8		106,1		
- Participations ne donnant pas le contrôle		(0,4)		(0,5)		
Résultat net		75,2		232,2		
Résultat net par action (en euros)						
Activités poursuivies et abandonnées						
- Résultat de base		1,22		5,33		
- Résultat dilué		1,22		5,33		
Activités poursuivies						
- Résultat de base		0,97		2,40		
- Résultat dilué		0,97		2,40		

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

3. État du résultat global

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2012 Montants	1 ^{er} semestre 2011 Montants
Résultat net	75,2	232,2
Ajustements de juste valeur sur :		
- Titres disponibles à la vente	(0,4)	(28,6)
- Instruments dérivés de couverture	(5,5)	5,4
Différences de conversion	39,4	(207,2)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	1,0	(1,3)
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées	2,8	(5,0)
Autres éléments du résultat global	37,3	(236,8)
Total du résultat global	112,5	(4,6)
Attribuable aux :		
- Propriétaires de la société mère	63,6	21,5
- Participations ne donnant pas le contrôle	48,9	(26,1)

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	État de la situation financière
	20
	Compte de résultat
	21
	État du résultat global
	22
	État des variations des capitaux propres
	23
	État des flux de trésorerie
	24
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires
	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

4. État des variations des capitaux propres

(en millions d'euros)

	RÉSERVES						Actions propres	Résultats accumulés	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Capital	Primes d'émission	Titres disponibles à la vente	Dérivés	Autres réserves	Différences de conversion					
Solde au 1er janvier 2011	145,5	946,2	56,4	(4,1)	103,7	28,3	(8,4)	2 152,2	3 419,8	848,2	4 268,0
Résultat net de la période								193,0	193,0	39,2	232,2
Autres éléments du résultat global			(28,6)	4,1		(146,9)			(171,5)	(65,3)	(236,8)
Résultat global du 1er semestre 2011			(28,6)	4,1		(146,9)		193,0	21,5	(26,1)	(4,6)
Paiement en actions					0,7				0,7		0,7
Dividendes								(108,7)	(108,7)	(79,1)	(187,8)
Augmentation de capital									-		-
Achat net d'actions propres							(6,3)		(6,3)		(6,3)
Annulation d'actions propres	(0,4)						6,5	(6,1)	-		-
Variations de périmètre								52,8	52,8	6,9	59,7
Autres									-		-
Solde au 30 juin 2011	145,1	946,2	27,8	-	104,4	(118,6)	(8,2)	2 283,2	3 379,9	750,0	4 129,9
Résultat net de la période								22,3	22,3	19,8	42,0
Autres éléments du résultat global			(13,4)	4,8		121,2			112,6	62,3	174,9
Résultat global du 2^{ème} semestre 2011			(13,4)	4,8		121,2		22,3	134,8	82,1	217,0
Paiement en actions					(0,4)				(0,4)		(0,4)
Dividendes								(54,0)	(54,0)	(0,4)	(54,4)
Augmentation de capital											
Achat net d'actions propres							(29,7)		(29,7)		(29,7)
Annulation d'actions propres	(2,0)						33,8	(31,8)	-		
Variations de périmètre											
Autres								(8,7)	(8,7)	4,0	(4,7)
Solde au 31 décembre 2011	143,1	946,2	14,3	4,8	104,0	2,6	(4,0)	2 210,9	3 422,0	835,7	4 257,7
Résultat net de la période								43,4	43,4	31,8	75,2
Autres éléments du résultat global			(0,4)	(4,4)		25,0			20,2	17,1	37,3
Résultat global du 1^{er} semestre 2012			(0,4)	(4,4)		25,0		43,4	63,6	48,9	112,5
Paiement en actions											
Dividendes								(53,5)	(53,5)	(50,8)	(104,3)
Augmentation de capital	0,1	0,8							0,9		0,9
Achat net d'actions propres							(11,7)		(11,7)		(11,7)
Variations de périmètre et autres								(3,8)	(3,8)	(12,3)	(16,0)
Solde au 30 juin 2012	143,2	947,0	14,0	0,4	104,0	27,6	(15,7)	2 197,1	3 417,6	821,5	4 239,1

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

5. État des flux de trésorerie

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Flux de trésorerie générés par l'activité		
Résultat avant impôts	121,3	201,8
Ajustements pour :		
Amortissements et dépréciations	174,3	177,3
Extourne du résultat non distribué des entreprises associées	6,2	4,7
Plus (moins)-values de cession	(4,7)	(25,0)
Variation des engagements de retraite et autres provisions	(3,8)	(5,4)
Stock-options	-	0,7
Charges financières, nettes	28,1	31,3
Flux avant impôts, frais financiers et variation du besoin en fonds de roulement	321,5	385,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(121,1)	(94,4)
Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle	200,4	291,0
Frais financiers nets payés	(31,2)	(30,8)
Dividendes reçus	(6,5)	(6,1)
Impôts payés	(81,4)	(77,6)
Total activité	81,3	176,5
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Investissements incorporels	(0,6)	(0,2)
Investissements corporels	(121,8)	(168,5)
Investissements financiers nets de la trésorerie des sociétés acquises	-	(0,1)
Cessions d'immobilisations nettes de la trésorerie des sociétés cédées	13,9	41,2
(Émissions) remboursements nets de prêts et autres actifs financiers long terme	(1,0)	(1,2)
Total investissement	(109,4)	(128,9)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Émissions d'emprunts long terme	13,7	62,7
Remboursements d'emprunts long terme	(107,2)	(123,7)
Variation des actifs et passifs financiers courants	6,3	(27,5)
Augmentation de capital	0,9	-
Achats d'actions propres	(11,7)	(6,3)
Distribution de dividendes	(104,2)	(186,5)
Autres ressources (emplois)	-	61,9
Total financement	(202,3)	(219,4)
Incidence des variations des devises sur la trésorerie et divers	6,1	(31,0)
Flux nets liés aux activités abandonnées	6,8	261,7
Variation de la trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	577,5	489,1
Trésorerie de clôture	360,0	547,9
Variation de la trésorerie	(217,5)	58,8

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
État des flux de trésorerie	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

6. Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires

Note 1	Principes de préparation des états financiers	26
Note 2	Événements significatifs	27
Note 3	Caractère saisonnier de l'activité	27
Note 4	Information sectorielle	28
Note 5	Immobilisations corporelles	29
Note 6	Participations dans les entreprises associées et autres participations.	30
Note 7	Clients.	30
Note 8	Capital et réserves.	31
Note 9	Provisions et passifs éventuels	32
Note 10	Dettes financières	33
Note 11	Achats et consommations.	36
Note 12	Services extérieurs.	37
Note 13	Charges de personnel	37
Note 14	Autres produits et autres charges d'exploitation	37
Note 15	Produits et charges non courants	38
Note 16	Résultat financier	38
Note 17	Impôts sur les bénéfices	38
Note 18	Activités abandonnées	39
Note 19	Autres éléments du résultat global	40
Note 20	Résultat par action	41
Note 21	Transactions avec les parties liées	42
Note 22	Événements postérieurs à la clôture	42

Note 1 - Principes de préparation des états financiers consolidés intermédiaires

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Ciments Français SA au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 27 juillet 2012, qui en a autorisé la publication au 30 juillet 2012.

Ciments Français SA est une société anonyme de droit français cotée sur Euronext Paris.

1.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Ciments Français SA au 30 juin 2012 reflètent la situation comptable de Ciments Français et de ses filiales (le « Groupe »), ainsi que les intérêts dans les entreprises associées et les coentreprises. Ils ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toutes les informations publiées dans les comptes annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de Ciments Français pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les principes comptables retenus pour la préparation de ces états financiers sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2012, disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Il n'y a pas eu de révision de norme, ni de nouvelle norme ou interprétation IFRS d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2012, à l'exception d'un amendement à IFRS 7 « Instruments financiers – Informations à présenter en annexe » concernant les transferts d'actifs financiers, adopté par l'Union européenne en novembre 2011. Ce nouveau texte n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune nouvelle norme ou interprétation IFRS dont l'application est obligatoire postérieurement au 30 juin 2012. Les impacts éventuels consécutifs à leur première application sont en cours d'évaluation.

Pour la préparation des états financiers intermédiaires, le Groupe a effectué des estimations et formulé des jugements et hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables et les montants figurant dans les états financiers. Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses.

Les estimations spécifiques aux états financiers intermédiaires sont les suivantes :

- Les charges de retraite et les autres avantages au personnel à long terme sont calculés sur la base d'une extrapolation des évaluations actuarielles réalisées à la clôture de l'exercice précédent. Ces évaluations sont modifiées en cas d'évolution significative des conditions de marché ou de réductions ou de liquidations, ou d'autres événements non récurrents significatifs.
- La charge d'impôt est calculée, pour chaque entité fiscale du Groupe, en appliquant au résultat avant impôt de la période intermédiaire le taux d'impôt effectif estimé pour l'année en cours.

Les tests de dépréciation des écarts d'acquisition sont réalisés chaque année de manière systématique dans le cadre de la clôture annuelle. Au 30 juin 2012, le Groupe a apprécié l'existence d'indices de pertes de valeur de ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), au regard notamment de l'évolution des flux de trésorerie attendus sur l'exercice et des taux de WACC. Les évolutions des flux de trésorerie attendus pour 2012 par rapport au budget n'ont pas remis en cause les prévisions à long terme retenues pour les calculs de dépréciation effectués fin décembre 2011. Les taux de WACC calculés selon la méthode du Groupe sont proches de ceux retenus à la clôture 2011, sauf pour la Grèce, où le Groupe estime que l'application stricte des données de marché ne conduit pas à un taux d'actualisation pertinent pour la valorisation de flux à moyen et long terme.

En conséquence, aucune dépréciation complémentaire d'UGT n'a été enregistrée au 30 juin 2012.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
État des flux de trésorerie	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

1.2 Taux de conversion des principales devises (taux de change pour 1 euro)

Devises	Taux moyen			Taux à la clôture		
	1 ^{er} semestre 2012	Exercice 2011	1 ^{er} semestre 2011	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
Dollar US	1,29682	1,39213	1,40410	1,25900	1,29390	1,44530
Dollar canadien	1,30399	1,37598	1,37079	1,28710	1,32150	1,39510
Dirham marocain	11,11710	11,26141	11,27818	11,07080	11,11290	11,32420
Franc suisse	1,20477	1,23297	1,26968	1,20300	1,21560	1,20710
Baht thaï	40,37590	42,43201	42,68928	39,87300	40,99100	44,38000
Roupie indienne	67,60100	64,90042	63,16779	70,12000	68,71300	64,56200
Ouguiya mauritanien	379,32600	391,22452	390,67819	371,62500	374,09200	396,77100
Lek albanais	139,23600	140,32192	140,62522	138,14400	139,03600	141,25000
Roupie sri lankaise	161,45500	153,84847	154,81798	168,57500	147,38600	158,24900
Livre égyptienne	7,83224	8,27659	8,30555	7,62765	7,80328	8,62746
Tenge kazakh	192,14700	204,12404	205,01043	188,11300	191,88500	211,03700
Dinar koweïtien	0,36136	0,38460	0,38938	0,35279	0,36056	0,39724

Note 2 - Événements significatifs

Cessions d'actifs

- Le 31 mai 2012, le Groupe a vendu sa participation de 51 % dans Afyon Cimento (Turquie) à Cimsa Cimento.
- Le 26 juin 2012, le Groupe a cédé sa filiale Fuping Cement (Chine, province du Shaanxi) à West China Cement, en contrepartie d'une prise de participation de 6,25 % dans cette société via une augmentation de capital réservée.

Les produits et les charges relatifs à ces activités cédées sont regroupés sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées ». Dans le tableau des flux de trésorerie, les flux liés à ces activités sont également isolés, sur la ligne « Flux nets liés aux activités abandonnées ». Le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie du premier semestre 2011 sont retraités selon la même présentation. Des détails en sont donnés en note 18.

Note 3 - Caractère saisonnier de l'activité

La demande en ciment et matériaux de construction varie en fonction des conditions météorologiques qui affectent le niveau d'activité dans le secteur de la construction. Le Groupe enregistre habituellement une diminution de ses ventes pendant les premier et quatrième trimestres, reflétant les impacts de l'hiver sur les marchés européen et nord-américain, et une augmentation de ses ventes aux second et troisième trimestres grâce aux meilleures conditions climatiques.

Note 4 - Information sectorielle

Les résultats par pays au 1^{er} semestre 2012 sont les suivants :

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires	Ventes intra-Groupe	Chiffre d'affaires contributif	Résultat brut d'exploitation courant	Résultat brut d'exploitation	Résultat d'exploitation	Produits et charges financières	Quote-part de résultat des entreprises associées	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net des activités poursuivies
France/Belgique	769,5	(4,5)	765,0	126,2	127,7	80,4	-	(0,2)	-	-	-
Espagne	61,0	(19,4)	41,6	2,3	(0,2)	(8,5)	-	-	-	-	-
Autre pays ⁽¹⁾	13,8	(3,4)	10,4	(1,6)	(1,6)	(3,8)	-	(1,1)	-	-	-
Éliminations intra-zone	(10,2)	10,2					-	-	-	-	-
Europe de l'ouest	834,1	(17,1)	817,0	126,9	125,9	68,2	-	(1,3)	-	-	-
Amérique du Nord	204,6	(0,3)	204,3	6,7	6,8	(26,6)	-	1,6	-	-	-
Égypte	296,3	(21,8)	274,5	68,6	68,9	35,5	-	0,3	-	-	-
Maroc	180,0	(0,2)	179,9	76,7	76,7	58,7	-	3,9	-	-	-
Autres pays ⁽²⁾	54,8	(1,4)	53,4	13,2	13,2	7,8	-	-	-	-	-
Éliminations intra-zone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	531,1	(23,4)	507,7	158,5	158,8	102,0	-	4,2	-	-	-
Thaïlande	108,3	-	108,3	11,1	11,1	(0,7)	-	-	-	-	-
Inde	131,6	-	131,6	28,9	28,9	19,5	-	-	-	-	-
Autres pays ⁽³⁾	18,8	-	18,8	1,6	1,6	(0,9)	-	-	-	-	-
Asie	258,7	-	258,7	41,6	41,6	17,9	-	-	-	-	-
Négoce ciment & clinker	111,6	(17,1)	94,5	4,9	4,9	3,6	-	(0,4)	-	-	-
Non affecté ⁽⁴⁾	116,9	(86,7)	30,2	(18,9)	(18,9)	(19,8)	-	-	-	-	-
Éliminations interzones	(144,6)	144,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes non affectés par secteurs	-	-	-	-	-	-	(28,1)	-	121,3	(54,5)	66,8
Total	1 912,3	-	1 912,3	319,7	319,1	145,3	(28,1)	4,1	121,3	(54,5)	66,8

(1) Grèce.

(2) Bulgarie, Koweït.

(3) Kazakhstan.

(4) Négoce de combustibles, siège et sociétés holding.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	État de la situation financière
	Compte de résultat
	État du résultat global
	État des variations des capitaux propres
	État des flux de trésorerie
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

Les résultats par pays au 1^{er} semestre 2011 sont les suivants :

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires	Ventes intra-Groupe	Chiffre d'affaires contributif	Résultat brut d'exploitation courant	Résultat brut d'exploitation	Résultat d'exploitation	Produits et charges financières	Quote-part de résultat des entreprises associées	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net des activités poursuivies
France/Belgique	844,3	(4,8)	839,5	156,9	156,4	107,5	-	(0,1)	-	-	-
Espagne	83,6	(17,5)	66,1	11,0	11,0	1,4	-	-	-	-	-
Autre pays ⁽¹⁾	23,8	(3,3)	20,4	0,4	0,6	(1,7)	-	(0,1)	-	-	-
Éliminations intra-zone	(12,0)	12,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europe de l'ouest	939,7	(13,6)	926,0	168,3	168,0	107,1	-	(0,2)	-	-	-
Amérique du Nord	171,9	(0,2)	171,7	(9,4)	(9,7)	(42,1)	-	3,2	-	-	-
Égypte	313,9	(3,4)	310,5	86,8	86,4	54,3	-	0,4	-	-	-
Maroc	180,5	(1,3)	179,2	78,2	78,2	61,3	-	3,9	-	-	-
Autres pays ⁽²⁾	49,7	-	49,7	20,7	20,8	10,5	-	-	-	-	-
Éliminations intra-zone	(0,2)	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	543,9	(4,5)	539,4	185,7	185,4	126,1	-	4,3	-	-	-
Thaïlande	104,0	-	104,0	16,7	16,7	6,1	-	-	-	-	-
Inde	116,7	-	116,7	33,8	33,8	24,4	-	-	-	-	-
Autres pays ⁽³⁾	18,3	-	18,3	1,8	1,8	(0,4)	-	-	-	-	-
Asie	239,0	-	239,0	52,3	52,3	30,2	-	-	-	-	-
Négoce ciment & clinker	91,3	(13,1)	78,2	6,1	6,1	4,5	-	(0,4)	-	-	-
Non affecté ⁽⁴⁾	170,9	(116,5)	54,4	(17,0)	(17,0)	(18,0)	-	-	-	-	-
Éliminations interzones	(147,9)	147,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes non affectés par secteurs	-	-	-	-	-	-	(12,9)	-	201,8	(75,2)	126,6
Total	2 008,7	-	2 008,7	385,9	385,0	207,8	(12,9)	6,9	201,8	(75,2)	126,6

(1) Grèce.

(2) Bulgarie, Koweït.

(3) Kazakhstan.

(4) Négoce de combustibles, siège et sociétés holding.

Note 5 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles faisant l'objet d'hypothèques données en garantie de financements bancaires présentent une valeur nette comptable de 202 millions d'euros au 30 juin 2012 (195,8 millions d'euros au 31 décembre 2011).

Engagements d'achats d'immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	30 juin 2012	Échéancier des commandes		
		À moins d'un an	De un à cinq ans	À plus de cinq ans
Engagements d'achats d'immobilisations corporelles	190,6	69,6	120,8	0,2

Note 6 - Participations dans les entreprises associées et autres participations

6.1 Participations dans les entreprises associées

Sous cette rubrique figurent les quotes-parts détenues par le Groupe dans les capitaux propres des sociétés ci-dessous, y compris les écarts d'acquisition :

(en millions d'euros)

	Valeurs des titres		Quote-part de résultat	
	30 juin 2012	31 décembre 2011	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Ciment Québec (Canada)	92,2	92,0	-	2,0
Vassiliko Cement Works (Chypre)	60,2	61,2	(1,1)	(0,1)
Asment Temara (Maroc)	37,1	40,7	3,9	3,9
Tecno Gravel (Égypte)	5,2	5,1	0,3	0,4
Aquitaine de Transformation (France)	4,2	4,1	-	-
Sider Navi (Italie)	-	2,3	(0,3)	(0,4)
Autres	5,2	5,5	1,3	1,1
Total	204,0	211,0	4,1	6,9

6.2 Autres titres de participation

Cette rubrique comprend principalement des participations dans les sociétés :

- West China Cement en Chine pour 43,7 millions d'euros,
- Goltas Cimento en Turquie pour 39,5 millions d'euros (31,5 millions d'euros à fin 2011),
- Al Badia Cement en Syrie pour 11,5 millions d'euros.

Au cours du semestre, le Groupe a acquis 6,25 % de West China Cement (cf. note 18) et a cédé en bourse 1,9 % de Goltas Cimento pour 4,2 millions d'euros.

Note 7 - Clients

Fin décembre 2011, Ciments Calcia et Unibéton ont renouvelé sous conditions pour une durée de cinq ans un programme de cessions de créances. Les créances cédées au 30 juin 2012 s'élèvent à 135,3 millions d'euros (contre 133,5 millions d'euros au 31 décembre 2011). Au regard des critères définis par IAS 39, la société n'a ni transféré ni retenu la quasi-totalité des risques et avantages relatifs aux créances cédées. En conséquence, sont conservés au bilan :

- Les dépôts additionnel et subordonné (26,1 millions d'euros) en autres débiteurs courants (24,8 millions d'euros à fin décembre 2011),
- L'implication du Groupe sous la forme de la garantie accordée (11,3 millions d'euros) en créances clients avec la contrepartie en dettes financières (pour 9,1 millions d'euros) et en diminution des autres débiteurs (pour 2,2 millions d'euros).

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
État des flux de trésorerie	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

Note 8 - Capital et réserves

8.1 Réserve de conversion (Part du Groupe)

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2012	31 décembre 2011	Variation
Amérique du Nord (dollars US et canadien)	36,5	23,6	12,9
Égypte (livre)	(29,3)	(44,4)	15,1
Maroc (dirham)	3,5	1,6	1,9
Turquie (livre)	-	(6,1)	6,1
Thaïlande (baht)	52,3	45,5	6,8
Inde (roupie)	(41,4)	(35,8)	(5,6)
Autres	6,1	18,3	(12,2)
Total	27,6	2,6	25,0

8.2 Dividendes payés

Les dividendes payés par Ciments Français SA au cours des premiers semestres 2012 et 2011 sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
1,50 euro par action le 3 mai 2012 et 3,00 euros par action le 3 mai 2011	53,5	108,7

Par ailleurs, un acompte de 1,50 euro par action sur le dividende de l'exercice 2011 a été versé le 17 août 2011, soit 54,0 millions d'euros.

Note 9 - Provisions et passifs éventuels

9.1 Provisions

Les provisions concernent principalement les engagements de retraite et avantages similaires, les obligations de remise en état des sites, et les litiges et contentieux, notamment fiscaux, qui peuvent naître dans le cadre de l'activité normale du Groupe.

La diminution du poste « Autres provisions » de 12,7 millions d'euros provient notamment de reprises de provisions devenues sans objet pour 9,0 millions d'euros.

9.2 Passifs éventuels

L'examen de l'évolution des principaux litiges qui n'avaient pas fait l'objet de provision au 31 décembre 2011 n'a pas conduit à constituer de provision complémentaire au 30 juin 2012. A la connaissance du Groupe, il n'existe pas au 30 juin 2012 d'autre litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

Europe de l'Ouest

L'enquête en cours de la Commission européenne à l'encontre d'Italmobiliare S.p.A. et de ses filiales n'a pas connu de nouveau développement. Il en est de même pour l'enquête du Conseil de la concurrence belge à l'encontre d'opérateurs cimentiers dont la Compagnie des Ciments Belges.

Turquie

Les procédures relatives à la non-réalisation du contrat de 2008 entre Sibcem et Ciments Français pour la cession de Set Group ont connu les développements suivants :

- Le 15 mars 2012, la Cour d'appel en Turquie a annulé la décision de première instance d'annulation de la sentence arbitrale du 7 décembre 2010 obtenue par Sibcem le 31 mai 2011, pour incompétence du tribunal. Le 14 juin 2012, le tribunal s'est conformé à la décision de la Cour d'appel. Sibcem a depuis déposé une nouvelle réclamation devant la Cour de commerce d'Istanbul ;
- Le 20 mars 2012, la Cour d'appel au Kazakhstan a confirmé la décision du 19 janvier 2012 de rejet de la tentative lancée par Sibconcord d'exécution forcée de la décision du tribunal de Kemerovo du 26 septembre 2011 qui annulait le contrat de 2008 de cession des actifs turcs entre Sibcem et Ciments Français ;
- Le 5 juin 2012, la Cour suprême de la Fédération de Russie a annulé la décision du tribunal de Kemerovo du 26 septembre 2011. La demande d'annulation du contrat de 2008 doit être réexaminée par ce même tribunal.

Inde

En juin 2012, dans le cadre d'une procédure initiée en 2006, l'autorité de la concurrence indienne a infligé des amendes pour pratiques anticoncurrentielles à 11 sociétés cimentières. Zuari Cement Ltd, filiale de Ciments Français, ne figure pas parmi les sociétés sanctionnées.

Les autres enquêtes en cours d'autorités de la concurrence n'ont pas connu d'évolution particulière.

Le litige avec Larsen & Toubro relatif au contrat de travaux sur le site de Yerraguntla fait l'objet d'une procédure d'arbitrage initiée en janvier 2012. Il n'a pas connu de développement significatif depuis.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
État des flux de trésorerie	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

Note 10 - Dettes financières

10.1 Endettement net

Les natures d'actifs et de passifs financiers qui entrent dans le calcul de l'endettement net sont les suivants :

(en millions d'euros)

Natures d'actifs et de passifs financiers	Rubriques de bilan	30 juin 2012	31 décembre 2011
Disponibilités	Trésorerie et équivalents de trésorerie	(360,1)	(577,5)
Juste valeur des instruments dérivés actifs	Autres débiteurs courants	(6,5)	(4,5)
Autres actifs financiers courants	Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	(15,7)	(12,3)
Disponibilités et actifs financiers courants		(382,3)	(594,3)
Dettes court terme et découverts bancaires	Dettes court terme et découverts bancaires	71,1	40,1
Dettes financières courantes	Dettes financières	152,3	249,7
Juste valeur des instruments dérivés passifs	Autres passifs courants	6,9	21,6
Dettes et passifs financiers courants		230,3	311,4
Juste valeur des instruments dérivés actifs	Autres actifs non courants	(24,5)	(22,0)
Autres actifs financiers non courants	Autres actifs non courants	(5,4)	(5,4)
Actifs financiers non courants		(29,9)	(27,4)
Emprunts portant intérêts	Dettes financières	1 306,1	1 327,8
Juste valeur des instruments dérivés passifs	Autres dettes et passifs non courants	4,6	4,0
Dettes et passifs financiers non courants		1 310,7	1 331,8
Endettement net		1 128,8	1 021,4

10.2 Répartition de la dette par catégorie

(en millions d'euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011
Emprunts bancaires et tirages sur lignes de crédit	102,7	127,6
Emprunts obligataires	538,2	535,5
Autres dettes envers parties liées	637,3	637,1
Autres dettes portant intérêts	24,4	23,8
Dettes sur immobilisations en location financement	3,5	3,8
Emprunts et dettes portant intérêts, non courants	1 306,1	1 327,8
Juste valeur des instruments dérivés de couverture	4,6	4,0
Dettes financières, non courantes	1 310,7	1 331,8
Emprunts bancaires et tirages sur lignes de crédit court terme	76,4	118,1
Concours bancaires	66,6	40,1
Emprunts obligataires	13,1	12,8
Autres dettes financières	58,9	99,9
Dettes sur immobilisations en location financement	3,1	4,5
Intérêts courus non échus	5,3	14,4
Emprunts et dettes portant intérêts, courants	223,4	289,8
Juste valeur des instruments dérivés de couverture	6,9	21,6
Dettes financières, courantes	230,3	311,4
Dettes financières	1 541,0	1 643,2

Ciments Français a renoncé à l'utilisation de son programme de billets de trésorerie, n'a pas procédé à son renouvellement annuel et bénéficie désormais des financements organisés au niveau d'Italcementi auprès d'Italcementi Finance SA, filiale d'Italcementi S.p.A.

Les dettes envers les sociétés liées ont été contractées en mars 2010 avec Italcementi Finance pour un montant de 537,1 millions d'euros avec une maturité de 10 ans, et avec Italcementi S.p.A. pour un montant de 100 millions d'euros à cinq ans.

10.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Au 30 juin 2012, les dettes garanties par des sûretés réelles s'élèvent à 110,1 millions d'euros dont 99,4 millions d'euros au titre des filiales indiennes.

10.4 Covenants

Outre les clauses usuelles, certains contrats de financement accordés aux sociétés du Groupe comprennent des clauses particulières (covenants) au titre desquelles figure notamment le respect de certains ratios financiers déterminés principalement à la date de clôture de l'exercice. Le non-respect des limites contractuelles (covenants) est un cas d'exigibilité anticipé ou d'annulation, lorsqu'il s'agit de lignes de crédit bilatéral ou syndiqué non tirées. Toutefois, les contrats accordent un délai avant la mise en œuvre des clauses d'exigibilité. Par ailleurs, les contrats d'emprunt ne contiennent pas de clause de remboursement accéléré en cas de baisse des notations (rating triggers), ni d'augmentation de taux d'intérêt à l'exception de l'emprunt contracté auprès d'Italcementi Finance.

Au 30 juin 2012, les emprunts soumis à covenants représentent 204,8 millions d'euros, soit 13,6 % de l'ensemble de la dette financière brute totalisant 1 506,3 millions d'euros (exprimée en nominal).

A cette même date, Ciments Français respecte l'ensemble de ses engagements contractuels et les ratios financiers des covenants sont très en deçà des limites contractuelles. Le Groupe prévoit de respecter les covenants sur les douze prochains mois et procéderait à la communication appropriée en cas de dégradation par rapport aux ratios financiers de référence.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
État des flux de trésorerie	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

10.5 Lignes de crédit confirmées non utilisées

Au 30 juin 2012, au-delà des utilisations de crédits inscrites au passif du bilan consolidé, le Groupe dispose de 940 millions d'euros de lignes confirmées et non utilisées (1 142 millions d'euros au 31 décembre 2011).

10.6 Répartition par devise de la dette à plus d'un an

(en millions d'euros)	30 juin 2012	31 décembre 2011
Euro	1 188,2	1 186,1
Dollars US et canadien	19,1	25,8
Livre égyptienne	1,8	1,6
Dirham marocain	9,9	29,7
Roupie indienne	80,6	77,7
Autres	6,5	6,9
Total	1 306,1	1 327,8

10.7 Répartition par année d'échéance de la dette à plus d'un an

Emprunts portant intérêts, non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2012 Juin 12 mois	31 décembre 2011 Décembre 12 mois
2013	64,8	73,3
2014	134,7	42,3
2015	21,0	132,4
2016	527,3	3,3
2017	1,8	522,2
Au-delà	556,5	554,3
Total	1 306,1	1 327,8

10.8 Instruments financiers dérivés

Valeur de marché des instruments dérivés

(en millions d'euros)

	Au 30 juin 2012		Au 31 décembre 2011	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Dérivés - taux d'intérêt				
Couverture des flux futurs	-	4,6	-	4,0
Couverture de juste valeur	24,5	-	22,0	-
Dérivés - devises étrangères				
Couverture de juste valeur	-	-	-	-
Instruments dérivés non qualifiés	-	-	-	-
Non courant	24,5	4,6	22,0	4,0
Dérivés - taux d'intérêt				
Couverture des flux futurs	-	0,4	0,4	0,8
Couverture de juste valeur	-	-	-	-
Instruments dérivés non qualifiés	-	0,4	0,0	0,3
Dérivés - devises étrangères				
Couverture des flux futurs	2,2	0,1	2,7	0,1
Couverture de juste valeur	4,3	5,9	1,4	20,3
Instruments dérivés non qualifiés	-	0,1	0,0	0,1
Courant	6,5	6,9	4,5	21,6
Total	31,0	11,5	26,5	25,6

Note 11 - Achats et consommations

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Achats de matières premières et de produits semi-finis	(177,7)	(183,2)
Achats de combustibles	(166,7)	(211,6)
Achats d'emballages, matériels, pièces de rechange	(117,8)	(125,6)
Achats de produits finis et marchandises	(96,2)	(119,0)
Électricité, eau, gaz	(191,5)	(166,0)
Variation des stocks et autres	(31,9)	10,7
Total	(782,0)	(794,7)

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
État des flux de trésorerie	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

Note 12 - Services extérieurs

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Sous-traitance	(141,9)	(147,6)
Transport sur vente	(215,2)	(193,6)
Frais de conseils juridiques et consultants	(13,0)	(12,7)
Loyers	(30,8)	(29,5)
Assurances	(18,2)	(17,9)
Autres services extérieurs	(68,3)	(71,1)
Total	(487,4)	(472,4)

Note 13 - Charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Salaires, intéressement et participation	(215,9)	(215,1)
Charges sociales	(59,9)	(61,0)
Charges des régimes à prestations définies	(7,7)	(6,2)
Charges relatives aux plans de stock-options	-	(0,7)
Autres charges de personnel	(30,0)	(29,6)
Total	(313,4)	(312,7)

Les effectifs du Groupe au 30 juin 2012 s'élèvent à 14 952 personnes contre 15 103 personnes au 31 décembre 2011.

Note 14 - Autres produits et autres charges d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Autres impôts et taxes	(37,7)	(37,9)
Dépréciation de créances, net	(1,6)	(4,3)
Réaménagement des sites, net	(2,4)	(3,3)
Autres charges d'exploitation	(15,4)	(16,1)
Autres produits d'exploitation	26,8	36,6
Total	(30,3)	(25,1)

Les autres produits d'exploitation comprennent 10,7 millions d'euros de cession des quotas d'émission des gaz à effet de serre excédentaires (17,5 millions d'euros au 30 juin 2011).

Note 15 - Produits et charges non courants

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Plus (moins)-values de cessions nettes	2,0	(0,1)
Coûts de restructuration	(2,6)	(0,8)
Total	(0,6)	(0,9)

Note 16 - Résultat financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits d'intérêts	-	6,2	-	10,8
Charges d'intérêts	(32,7)	-	(36,0)	-
Charge nette d'intérêts sur l'endettement net portant intérêts	(26,5)	-	(25,2)	-
Dividendes nets	-	1,3	-	1,6
Autres produits financiers*	-	5,2	-	28,0
Autres charges financières	(7,7)	-	(8,9)	-
Sous-totaux (a)	(40,2)	12,7	(44,9)	40,4
Dépréciation des titres de participation (b)	-	-	-	-
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	-	-	0,2
Gain (pertes) de change	(18,2)	-	(28,2)	-
Juste valeur des instruments dérivés de change	-	17,7	-	19,5
Sous-total net (c)	(0,5)	-	(8,4)	-
Resultat financier (a) + (b) + (c)	(28,1)	-	(12,9)	-

* Dont plus-value de cession de titres Goltas Cimento de 2,6 millions d'euros en 2012 et de 24,0 millions d'euros en 2011.

Note 17 - Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôts figurant au compte de résultat

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Impôts courants	(57,7)	(58,3)
Impôts différés	(3,2)	(16,9)
Total	(54,5)	(75,2)

Le taux effectif d'impôt s'établit à 46,5 %, en augmentation par rapport au premier semestre 2011 (38,6 %), en raison notamment de la diminution des plus-values de cession exonérées et de la baisse des profits dans les pays à faible taux d'imposition.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
État des flux de trésorerie	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

Note 18 - Activités abandonnées

Le 31 mai 2012, Ciments Français a cédé sa participation dans Afyon Cimento. Le prix de cession s'élève à 24,2 millions d'euros en numéraire et la plus-value de cession à 0,3 million d'euros.

Le 26 juin 2012, Ciments Français a cédé sa participation dans Fuping Cement en contrepartie d'une prise de participation de 6,25 % dans West China Cement. Au jour de l'échange, la valeur en bourse des actions reçues s'élève à 44,0 millions d'euros ; sur cette base, la plus-value de cession s'élève à 13,1 millions d'euros.

En 2011, Ciments Français avait cédé le 25 mars sa participation dans Set Group Holding. Le prix de cession s'élevait à 269,7 millions d'euros en numéraire et la plus-value à 109,1 millions d'euros.

Les montants figurant sur les lignes « Résultat des activités abandonnées » et « Flux nets liés aux activités abandonnées » des comptes consolidés intermédiaires sont détaillés ci-après :

Compte de résultat

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011		
	Afyon Cimento	Fuping Cement	Set Group	Afyon Cimento	Fuping Cement
Chiffre d'affaires	1,6	8,4	-	10,5	23,0
Production stockée	2,0	(0,2)	-	0,4	0,1
Achats et consommations	(2,7)	(8,0)	-	(8,1)	(18,3)
Services extérieurs	(0,3)	(0,9)	-	(1,6)	(1,7)
Charges de personnel	(0,9)	(0,8)	-	(1,6)	(1,4)
Autres produits (charges) d'exploitation	(0,2)	(0,5)	-	-	(0,7)
Résultat brut d'exploitation	(0,5)	(2,1)	-	(0,4)	0,9
Amortissements	(0,4)	(1,2)	-	(0,8)	(2,4)
Résultat d'exploitation	(0,9)	(3,3)	-	(1,2)	(1,5)
Produits financiers	0,1	-	-	0,3	-
Charges financières	-	(0,9)	-	-	(1,2)
Résultat avant impôt	(0,8)	(4,2)	-	(1,0)	(2,6)
Impôts	-	-	-	-	0,1
Résultat net	(0,8)	(4,2)	-	(1,0)	(2,5)
Plus-values nettes de cession des activités abandonnées	0,3	13,1	109,1	-	-
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	(0,1)	8,9	109,1	(0,5)	(2,5)
- Participations ne donnant pas le contrôle	(0,4)	-	-	(0,5)	-

État des flux de trésorerie

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2012		Set Group	1 ^{er} semestre 2011	
	Afyon Cimento	Fuping Cement		Afyon Cimento	Fuping Cement
Flux de trésorerie générés par l'activité	(1,2)	1,1	-	(1,4)	(1,7)
Flux de trésorerie liés aux investissements	(0,1)	(0,7)	-	(0,9)	(1,2)
Flux de trésorerie liés aux financements	-	11,5	-	(0,3)	9,5
Flux de cession nets des frais liés aux cessions	23,0	(1,4)	264,4	-	-
Trésorerie des filiales cédées	(2,7)	(23,5)	(5,3)	-	-
Incidence des variations des devises	0,3	0,5	-	(0,9)	(0,5)
Flux nets liés aux activités abandonnées	19,3	(12,5)	259,1	(3,5)	6,1

Au 31 décembre 2011, la contribution au bilan consolidé des activités abandonnées en 2012 s'établissait comme suit :

(en millions d'euros)	Afyon Cimento	Fuping Cement
Actifs non courants	22,7	69,2
Actifs courants	10,4	24,5
Capitaux propres	29,3	46,9
Passifs non courants	1,2	-
Passifs courants	2,6	46,8

Note 19 - Autres éléments du résultat global

(en millions d'euros)	Montant avant effets d'impôt	Impôt	Montant après effets d'impôt
Autres éléments du résultat global au 31 décembre 2011	12,1	(0,5)	11,6
Ajustements de juste valeur sur titres disponibles à la vente	(0,4)	-	(0,4)
Ajustements de juste valeur sur instruments dérivés de couverture	(5,5)	1,0	(4,4)
Différences de conversion *	39,4	-	39,4
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées	2,8	-	2,8
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2012	48,5	0,5	49,0

* Les différences de conversion relatives aux filiales cédées, soit un gain de 14,0 millions d'euros pour Fuping Cement et une perte de 4,6 millions d'euros pour Afyon Cimento, ont été transférées au compte de résultat.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	20
État de la situation financière	20
Compte de résultat	21
État du résultat global	22
État des variations des capitaux propres	23
consolidés intermédiaire	24
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	25
Rapport des commissaires aux comptes	46
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

Note 20 - Résultat par action

<i>(nombre d'actions en milliers)</i>	1^{er} semestre 2012	1^{er} semestre 2011
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	35 799	36 382
Actions propres détenues au 1 ^{er} janvier	(76)	(140)
Acquisition pondérée d'actions propres sur le semestre	(61)	(25)
Annulation/affectation d'actions propres sur le semestre	0	0
Nombre pondéré d'actions émises sur le semestre	15	0
Nombre moyen d'actions au 30 juin	36 657	36 217
Effet dilutif des options de souscription et d'achat d'actions	5	21
Nombre moyen d'actions (dilué) au 30 juin	35 662	36 237
Résultat part du Groupe <i>(en millions d'euros)</i>	43,4	193,0
Résultat de base par action <i>(en euros)</i>	1,22	5,33
Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>	1,22	5,33
Résultat part du Groupe des activités poursuivies <i>(en millions d'euros)</i>	34,6	86,9
Résultat de base des activités poursuivies par action <i>(en euros)</i>	0,97	2,40
Résultat dilué des activités poursuivies par action <i>(en euros)</i>	0,97	2,40

Note 21 - Transactions avec les parties liées

Termes et conditions des transactions avec les parties liées

Ces transactions sont conclues à des conditions normales de marché. Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances sur les parties liées. Aux premiers semestres 2012 et 2011, le Groupe n'a pas enregistré de provision pour créances douteuses relatives aux montants dus par les parties liées.

Les transactions du Groupe avec les sociétés liées sont les suivantes :

(en millions d'euros)	Italcementi S.p.A.		Sociétés contrôlées par Italcementi S.p.A.		Entreprises associées	
	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Ventes de marchandises	31,6	48,4	0,1	0,9	9,6	11,5
Achats de marchandises	(4,4)	(4,3)	-	(2,7)	(0,7)	-
Ventes de prestations de service	3,7	4,7	0,3	0,5	-	-
Achats de prestations de service	(27,9)	(24,1)	(18,3)	(15,4)	-	-
Produits financiers	-	-	-	-	-	-
Frais financiers	(0,7)	(0,8)	(11,5)	(9,6)	-	-
Créances commerciales	11,7	18,2	1,1	1,1	-	-
Dettes commerciales	(30,3)	(28,2)	(18,7)	(17,9)	-	-
Créances financières	-	-	-	-	-	-
Dettes financières	(100,0)	(100,0)	(563,1)	(536,9)	-	-

Par ailleurs, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 6,4 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2012.

Note 22 - Événements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la société, il n'existe aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur la situation économique, le patrimoine et la situation financière du Groupe au 30 juin 2012.

Le conseil d'administration du 27 juillet 2012 a décidé le versement d'un acompte sur le dividende de l'exercice en cours. Cet acompte sera de 1,50 euro par action. Il sera mis en paiement le 3 août 2012.



> Rapport des commissaires aux comptes	46
> Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	47

KPMG Audit

1, cours Valmy
92923 Paris-La Défense Cedex

ERNST & YOUNG Audit

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie-Paris-La Défense 1

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ciments Français S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris-La Défense, le 30 juillet 2012

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA

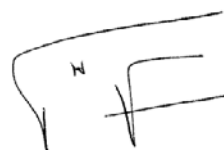


Patrick-Hubert Petit
Associé



Philippe Grandclerc
Associé

ERNST & YOUNG Audit



Pierre-Henri Pagnon
Associé

DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

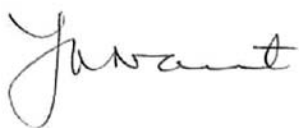
1. Personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

Monsieur Yves René Nanot, président du conseil d'administration, nommé par le conseil d'administration du 12 juillet 1993, Monsieur Giovanni Ferrario, directeur général et Monsieur Jean-Paul Méric, directeur général délégué, nommés par le conseil d'administration du 4 novembre 2009.

2. Attestation

« Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Ciments Français et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes consolidés résumés semestriels, des principales transactions entre parties liées et des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Fait à Paris-La Défense, le 30 juillet 2012



Le président du conseil d'administration
Yves René NANOT



Le directeur général
Giovanni FERRARIO



Le directeur général délégué
Jean-Paul MÉRIC



Direction de la Communication Ciments Français

Edition août 2012

Conception et réalisation : Colorado

Crédit photos : Italcementi Group

Ciments Français
Tour Ariane
92088 Paris La Défense Cedex - France
Tél. : 33 (0) 1 42 91 75 00
Fax : 33 (0) 1 47 74 59 55
www.cimfra.com

