



CIMENTS FRANÇAIS
Tour Ariane
5 Place de la Pyramide – Quartier Villon
92800 PUTEAUX
RCS NANTERRE B 599 800 885 00478 – APE 741 J
Capital social : 143 192 544 €
divisé en 35 798 136 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2012

CHIFFRES CLÉS

- **CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 2 825,4 millions d'euros (2 935,0 millions d'euros au 30 septembre 2011)
- **RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION COURANT** : 488,6 millions d'euros (564,3 millions d'euros au 30 septembre 2011)
- **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** : 227,3 millions d'euros (300,7 millions d'euros au 30 septembre 2011)
- **RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 131,1 millions d'euros (281,7 millions d'euros au 30 septembre 2011)
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 1 063,3 millions d'euros au 30 septembre 2012 contre 1 021,4 millions d'euros au 31 décembre 2011

Les volumes vendus au **troisième trimestre** sont en baisse de 3,5 % à 9,6 millions de tonnes pour le **ciment et clinker**, de 6,5 % à 7,8 millions de tonnes pour les **granulats** et de 4,9 % dans le **béton prêt à l'emploi** à 2,3 millions de mètres cubes.

Les ventes globales de ciment et clinker dans les pays émergents ont évolué positivement. Sur ces marchés, il convient de signaler en particulier la très bonne performance des volumes vendus en Inde et en Thaïlande; en Egypte, principal marché du Groupe de la zone Europe émergente/Afrique du Nord et Moyen-Orient, la stabilisation du contexte politique et le renforcement de la reprise de la consommation devraient prochainement influer positivement sur nos activités.

En Europe de l'Ouest, la baisse des volumes vendus au troisième trimestre a été atténuée par la stabilité des ventes en France/Belgique.

Grâce à l'évolution positive des prix de vente dans l'ensemble de nos activités, qui a partiellement compensé la baisse des volumes, le chiffre d'affaires du troisième trimestre diminue seulement de 1,4 % par rapport au troisième trimestre 2011.

Au cours des **neuf premiers mois**, les ventes de **ciment et clinker** qui s'établissent à 29,7 millions de tonnes, en baisse de 3,4 %, ont été pénalisées par la crise des marchés de l'Europe de l'Ouest et la baisse enregistrée en Europe émergente/Afrique du Nord et Moyen-Orient, due notamment à la présence de nouveaux acteurs sur les marchés d'Afrique du Nord. Cette baisse a été partiellement compensée par une hausse significative des volumes vendus en Asie, alors qu'en Amérique du Nord les volumes vendus sont restés stables. Dans le secteur des **granulats**, les volumes vendus sont en retrait de 12,2 % à 23,5 millions de tonnes, avec une baisse marquée sur les marchés d'Europe de l'Ouest. Dans le secteur du **béton prêt à l'emploi**, les volumes sont en baisse de 7,5 % à 6,8 millions de m³.

Au 30 septembre 2012, malgré une bonne tenue des prix, le Groupe a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé** de 2 825,4 millions d'euros, en baisse de 3,7 % (-5,6 % à périmètre et taux de change comparables). Les hausses les plus sensibles ont concerné l'Inde, la Thaïlande, l'Amérique du Nord et le négoce. Les baisses les plus importantes ont été enregistrées en France/Belgique, en Egypte et en Espagne.

Le **résultat brut d'exploitation courant** au 30 septembre 2012 s'élève à 488,6 millions d'euros en retrait de 13,4 %. Sans tenir compte des revenus issus de la gestion des droits de CO₂, moins importants que sur les neuf premiers mois de 2011, la baisse est de 12,2 %. Cette baisse est due principalement au ralentissement d'activité en Europe de l'Ouest, en Egypte et au Maroc et à l'augmentation des coûts variables dans certains pays. Ces facteurs ont été partiellement compensés par l'effet prix et les actions de réduction des coûts fixes et d'amélioration de la productivité. Le **résultat d'exploitation** à 227,3 millions d'euros est en baisse de 24,4 %.

Après prise en compte de **charges financières nettes** de 42,7 millions d'euros en hausse de 41,9 % (par rapport à 30,1 millions d'euros au 30 septembre 2011), un résultat des entreprises associées en baisse de 9,4 %, une charge d'impôt en baisse de 28,0 %, le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à 131,1 millions d'euros contre 281,7 millions d'euros au 30 septembre 2011 (qui comprenait l'impact de la cession de Set Group Holding (Turquie) pour 107,4 millions d'euros). Le **résultat net des activités poursuivies part du Groupe** s'établit à 78,5 millions d'euros contre 130,1 millions d'euros au 30 septembre 2011.

Le montant des **investissements industriels et incorporels** réalisés par le Groupe au 30 septembre 2012 s'élève à 184,7 millions d'euros, en baisse de 19,9 % par rapport à fin septembre 2011.

A fin septembre 2012, l'**endettement financier** net est en augmentation de 41,9 millions d'euros, à 1 063,3 millions d'euros contre 1 021,4 millions d'euros au 31 décembre 2011. Les capitaux propres s'élèvent à 4 176,5 millions d'euros contre 4 257,7 millions d'euros au 31 décembre 2011. Le **ratio d'endettement** s'établit à 25,5 % contre 24,0 % à fin décembre 2011.

PERSPECTIVES

Le ralentissement de la demande dans certains marchés du Groupe se confirme dans la deuxième partie de l'année et nous conduit à une estimation plus prudente des résultats 2012.

Grâce aux actions de réduction des coûts et d'amélioration des prix déjà menées sur les neuf premiers mois, le résultat brut d'exploitation au quatrième trimestre devrait être en ligne avec celui de l'année précédente, ce qui conduirait à une prévision en baisse sur l'année pleine.

La gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement et la réduction du flux d'investissement permettront de maintenir une position financière de fin d'année au niveau de celle de 2011.

Le Groupe prépare de nouvelles actions de rationalisation, avec pour objectif de continuer à abaisser le point mort en accord avec l'évolution du secteur qui restera difficile et volatile sur certains de nos marchés en 2013.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

Suite à la cession des actifs en Turquie (Afyon) et en Chine (Fuping Cement), toutes les données 2011 ont été retraitées conformément à IFRS 5.

Troisième trimestre

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	T3 2012	Var. % vs. T3 2011		T3 2012	Var. % vs. T3 2011		T3 2012	Var. % vs. T3 2011	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	2,3	-4,0	-4,0	6,9	-7,4	-7,4	1,3	-7,4	-9,5
Amérique du Nord	1,2	-11,4	-11,4	0,4	+13,7	+13,7	0,2	-6,0	-6,0
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	3,3	-7,8	-7,8	0,4	-1,4	-1,4	0,5	-1,6	-1,6
Asie	2,6	+12,9	+12,9	ns	-	-	0,2	+4,3	+4,3
Négoce ciment/clinker	0,8	+16,1	+16,1	-	-	-	ns	-	-
Éliminations	(0,6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9,6	-3,5	-3,5	7,8	-6,5	-6,5	2,3	-4,9	-6,3

Cumulé neuf premiers mois

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	Au 30 septembre 2012	Var. % vs. 30 septembre 2011		Au 30 septembre 2012	Var. % vs. 30 septembre 2011		Au 30 septembre 2012	Var. % vs. 30 septembre 2011	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	7,1	-9,6	-9,6	20,9	-13,6	-13,6	4,0	-13,1	-14,8
Amérique du Nord	3,2	+0,1	+0,1	1,1	+16,3	+16,3	0,6	+11,1	+11,1
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	11,1	-4,9	-4,9	1,3	-2,9	-2,9	1,7	+0,1	+0,1
Asie	7,6	+7,1	+7,1	0,1	-44,1	-44,1	0,5	-3,0	-3,0
Négoce ciment/clinker	2,6	+29,3	+29,3	-	-	-	ns	-	-
Éliminations	(1,9)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	29,7	-3,4	-3,4	23,5	-12,2	-12,2	6,8	-7,5	-8,6

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

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

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient : Egypte, Maroc, Bulgarie, Koweït

Asie : Thaïlande, Inde, Kazakhstan

(1) Les valeurs exprimées sont relatives aux sociétés consolidées par intégration globale et aux sociétés consolidées par la méthode proportionnelle à concurrence de la quote-part du Groupe.

A : Périmètre historique - B : Périmètre comparable ns : non significatif

ÉVOLUTION DU TROISIÈME TRIMESTRE 2012

(en millions d'euros)	T3 2012	T3 2011	Variation %
Chiffre d'affaires	913,1	926,3	-1,4 %
Résultat brut d'exploitation courant	168,8	178,4	-5,4 %
% chiffre d'affaires	18,5 %	19,3 %	
Résultat brut d'exploitation	169,4	178,2	-4,9 %
% chiffre d'affaires	18,6 %	19,2 %	
Résultat d'exploitation	81,9	92,9	-11,8 %
% chiffre d'affaires	9,0 %	10,0 %	
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère	43,9	43,2	1,6 %
% chiffre d'affaires	4,8 %	4,7 %	
Résultat des activités abandonnées	(0,1)	(5,5)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	55,9	49,6	12,8 %
% chiffre d'affaires	6,1 %	5,3 %	

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Troisième trimestre

(en millions d'euros)	T3 2012	T3 2011	Variation 2012 / 2011
France/Belgique	370,5	373,8	-3,4 -0,9 %
Espagne	26,4	40,9	-14,5 -35,4 %
Autre pays ⁽¹⁾	6,9	10,8	-3,9 -36,3 %
Eliminations intra-zone	(3,8)	(5,3)	+1,6
Europe de l'Ouest	400,0	420,1	-20,1 -4,8 %
Amérique du Nord	126,9	125,5	+1,3 +1,1 %
Égypte	126,1	111,9	+14,2 +12,7 %
Maroc	69,0	84,4	-15,4 -18,3 %
Autres pays ⁽²⁾	30,2	25,4	+4,8 +18,9 %
Eliminations intra-zone	-	-	-
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	225,3	221,7	+3,6 +1,6 %
Thaïlande	60,3	47,3	+13,0 +27,4 %
Inde	60,3	53,5	+6,8 +12,7 %
Autre pays ⁽³⁾	14,2	13,1	+1,1 +8,4 %
Asie	134,8	113,9	+20,9 +18,3 %
Négoce ciment/clinker	47,6	44,3	+3,3 +7,5 %
Autres ⁽⁴⁾ et éliminations	(21,4)	0,7	-22,1
Total Groupe	913,1	926,3	-13,2 -1,4 %

(1) Grèce

(2) Bulgarie, Koweït

(3) Kazakhstan

(4) Négoce de combustibles et siège

Cumulé 9 premiers mois

(en millions d'euros)	30 septembre 2012	30 septembre 2011	Variation 30 septembre 2012 / 2011	
France/Belgique	1 140,0	1 218,1	-78,1	-6,4 %
Espagne	87,4	124,4	-37,0	-29,8 %
Autre pays ⁽¹⁾	20,6	34,5	-13,9	-40,3 %
Elimination intra-zone	(14,0)	(17,3)	+3,4	
Europe de l'Ouest	1 234,1	1 359,8	-125,7	-9,2 %
Amérique du Nord	331,5	297,5	+34,0	+11,4 %
Égypte	422,4	425,7	-3,3	-0,8 %
Maroc	249,0	265,0	-15,9	-6,0 %
Autres pays ⁽²⁾	84,9	75,1	+9,8	+13,1 %
Elimination intra-zone	-	(0,2)	+0,2	
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	756,4	765,6	-9,2	-1,2 %
Thaïlande	168,6	151,3	+17,3	+11,4 %
Inde	191,8	170,2	+21,7	+12,7 %
Autre pays ⁽³⁾	33,0	31,4	+1,6	+5,0 %
Asie	393,4	352,9	+40,5	+11,5 %
Négoce ciment/clinker	159,2	135,5	+23,7	+17,5 %
Autres ⁽⁴⁾ et éliminations	(49,1)	23,7	-72,8	
Total Groupe	2 825,4	2 935,0	-109,5	-3,7 %

(1) Grèce

(2) Bulgarie, Koweït

(3) Kazakhstan

(4) Négoce de combustibles et siège

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE - CUMULÉ 9 PREMIERS MOIS

Répartition par métier

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Au 30 septembre 2012	Au 30 septembre 2011	Var. % vs. 2011	
			A périmètre historique	A périmètre et taux de change comparables
Ciment et clinker	1 915,6	1 941,2	-1,3 %	-4,1 %
Granulats / béton prêt à l'emploi	780,2	809,9	-3,7 %	-5,3 %
Autres	129,7	183,8	-29,4 %	-24,4 %
TOTAL	2 825,4	2 935,0	-3,7 %	-5,6 %

Répartition par zone géographique

Europe de l'Ouest

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
France / Belgique	1 140,0	1 218,1	192,4	231,5	194,4	230,9	124,1	158,1
Espagne	87,4	124,4	3,7	20,1	1,3	20,1	(10,7)	5,7
Autre pays *	20,6	34,5	(2,1)	0,8	(2,1)	1,0	(5,3)	(2,5)
Éliminations intra-zone	(14,0)	(17,3)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 234,1	1 359,8	194,0	252,5	193,6	252,0	108,1	161,4

* Grèce

Amérique du Nord

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
TOTAL	331,5	297,5	26,7	2,4	26,8	2,0	(23,7)	(46,2)

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Égypte	422,4	425,7	95,9	108,1	96,3	107,9	45,6	59,4
Maroc	249,1	265,0	106,4	115,6	106,4	115,4	79,1	90,4
Autres pays *	84,9	75,1	18,6	30,3	18,8	30,3	10,5	17,0
Éliminations intra-zone	-	(0,2)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	756,4	765,6	220,9	253,9	221,4	253,6	135,2	166,8

* Bulgarie, Koweït

Asie

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Thaïlande	168,6	151,3	19,4	22,7	19,3	22,8	1,4	6,8
Inde	191,8	170,2	41,7	47,7	41,5	47,7	27,7	33,9
Autre pays*	33,0	31,4	3,7	4,0	3,7	4,1	(0,1)	0,7
TOTAL	393,4	352,9	64,8	74,5	64,6	74,5	29,0	41,4

* Kazakhstan

Négoce ciment / clinker

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
TOTAL	159,2	135,5	6,7	7,2	6,8	7,2	4,7	4,9

Total Groupe

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Autres* et éliminations	(49,1)	23,7	(24,6)	(26,0)	(24,6)	(26,0)	(26,0)	(27,6)
TOTAL GROUPE	2 825,4	2 935,0	488,6	564,3	488,6	563,3	227,3	300,7

* Autres : négoce combustibles, siège et holdings

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

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2012	2011	2012	2011
Grèce	20,6	34,5	(2,1)	0,8
Europe de l'Ouest	20,6	34,5	(2,1)	0,8
Bulgarie	43,0	37,1	15,6	25,3
Koweït	42,0	38,0	2,9	5,0
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	84,9	75,1	18,6	30,3
Kazakhstan	33,0	31,4	3,7	4,0
Asie	33,0	31,4	3,7	4,0

Annexes

Groupe Ciments Français - 9 premiers mois

Compte de résultat

(en millions d'euros)

	30 septembre 2012		30 septembre 2011		Variation 2012 / 2011 %
	Montants	%	Montants	%	
Chiffre d'affaires	2 825,4	100,0	2 935,0	100,0	-3,7%
Autres produits de l'activité	11,0		8,3		
Production stockée	12,8		(5,5)		
Production immobilisée	5,8		6,6		
Achats et consommations	(1 138,7)		(1 155,3)		
Services extérieurs	(725,4)		(723,0)		
Charges de personnel	(467,3)		(465,3)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(35,1)		(36,4)		
Résultat brut d'exploitation courant	488,6	17,3%	564,3	19,2%	-13,4%
Plus (moins) values de cession	2,7		(0,1)		
Coûts de restructuration non courants	(2,7)		(1,0)		
Autres produits (et charges)	-		-		
Résultat brut d'exploitation	488,6	17,3%	563,3	19,2%	-13,3%
Amortissements	(260,5)		(257,4)		
Dépréciations d'actifs	(0,8)		(5,1)		
Résultat d'exploitation	227,3	8,0%	300,7	10,2%	-24,4%
Produits financiers	23,2		50,6		
Charges financières	(66,0)		(71,6)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	0,1		(9,1)		
Résultat financier	(42,7)		(30,1)		
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	11,5		12,7		
Résultat avant impôts	196,1	6,9%	283,4	9,7%	-30,8%
Impôts	(73,3)		(101,8)		
Résultat net des activités poursuivies	122,8	4,3%	181,6	6,2%	-32,4%
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	78,5		130,1		
- Participations ne donnant pas le contrôle	44,3		51,5		
Résultat net des activités abandonnées	8,3		100,2		
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	8,7		101,0		
- Participations ne donnant pas le contrôle	(0,4)		(0,9)		
Résultat net	131,1	4,6%	281,7	9,6%	

Situation financière	30 septembre 2012	30 juin 2012	31 décembre 2011	30 septembre 2011
Endettement net	1 063,3	1 128,8	1 021,4	1 173,0
Capitaux propres	4 176,5	4 239,1	4 257,7	4 262,7

État du résultat global consolidé

(en millions d'euros)	30 septembre 2012	30 septembre 2011	Variation 2012/2011 en %
Résultat net de l'ensemble consolidé	131,1	281,7	-53,5%
Ajustements de juste valeur sur :			
- Titres disponibles à la vente	(11,0)	(40,7)	
- Instruments dérivés de couverture	(8,8)	6,3	
Définitions de conversion	(0,4)	(97,7)	
Impôts sur les autres éléments du résultat global	2,0	(1,1)	
Quote-part des autres éléments du résultat global du résultat des entreprises associées	3,3	(6,0)	
Autres éléments du résultat global	(14,8)	(139,2)	
Total du résultat global	116,3	142,6	
Attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère	73,4	116,5	
- Participations ne donnant pas le contrôle	42,9	26,1	

Tableau de variation de l'endettement net

(en millions d'euros)	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Flux liés à l'activité	338,8	408,0
Variation du BFR d'exploitation	(82,3)	(33,9)
Total flux activité	256,5	374,1
Investissements corporels et incorporels	(184,7)	(230,6)
Flux activité net des investissements industriels	71,9	143,4
Investissements financiers	(0,3)	0,1
Désinvestissements	21,6	41,9
Dividendes payés	(169,4)	(241,3)
Flux nets liés aux activités abandonnées	44,4	266,0
Variation de cours des devises et autres	(10,2)	28,5
Variation de l'endettement net	(41,9)	238,6