



Examen par le conseil d'administration des résultats de l'exercice 2012 *

- **CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 3 727,4 millions d'euros (3 823,1 millions en 2011)
- **RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION COURANT** : 653,2 millions d'euros (706,2 millions en 2011)
- **RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : -85,1 millions d'euros (après dépréciations d'actifs de -270,9 millions d'euros)
- **RESULTAT NET, PART DU GROUPE** : -150,9 millions d'euros (+119,1 millions en 2011)
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 846,2 millions d'euros au 31 décembre 2012, en baisse de 175,2 millions par rapport à fin 2011
- **DIVIDENDE PROPOSÉ** : 3 euros par action, dont un acompte de 1,50 euro payé le 3 août 2012, le solde payable à partir du 2 mai 2013

Paris, le 5 mars 2013 - Le conseil d'administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s'est réuni le 1^{er} mars 2013 sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes sociaux et consolidés audités au 31 décembre 2012.

L'exercice 2012 a été marqué par les effets de la crise économique qui ont continué à peser sur la demande en matériaux de construction dans les pays industrialisés européens. Par contre, les signes d'une légère reprise aux Etats-Unis se sont confirmés et la demande a continué à progresser dans les pays émergents du Groupe, à l'exception du Maroc.

Les **volumes vendus sur l'ensemble de l'année** sont en recul dans les trois métiers : -2,7 % dans l'activité ciment & clinker à 39,3 millions de tonnes, -10,4 % dans les granulats à 31,2 millions de tonnes et -5,2 % dans le béton prêt à l'emploi à 9,2 millions de mètres cubes. Dans le secteur du ciment & clinker, le recul est principalement dû à la baisse des ventes en France/Belgique (-8,0%), au Maroc (-8,2%) et en Egypte (-5,4%). Les ventes sont restées stables en Amérique du Nord (+0,3 %) et ont bien progressé en Inde (+9,7%), en Thaïlande (+10,3%), en Bulgarie (+26,4%) et dans le négoce (+30,6%). Au cours du quatrième trimestre, la tendance s'est généralement améliorée par rapport aux neuf premiers mois de l'année.

En 2012, le Groupe a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé** de 3 727,4 millions d'euros, en baisse de 2,5 % (-4,0 % à périmètre et taux de change comparables).

Le **résultat brut d'exploitation courant** au 31 décembre 2012 s'élève à 653,2 millions d'euros en retrait de 7,5 %. Cette baisse est due à la contraction des volumes de vente en Europe Occidentale et en Afrique du Nord et a été partiellement compensée par les importantes mesures de réduction des coûts fixes mises en place par le Groupe. L'évolution généralement favorable des prix de vente a entièrement compensé l'évolution négative des coûts variables ; l'effet de l'inflation des prix de l'énergie et des matières premières sur les coûts variables a été réduit par les programmes d'efficacité industrielle et de réduction des coûts fixes qui ont rapporté près de 62 millions d'euros en 2012.

Après prise en compte des amortissements pour 350,7 millions d'euros et de dépréciations d'actifs pour 270,9 millions d'euros (principalement goodwill en Espagne et en Egypte et

* 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.

immobilisations corporelles en Grèce), le **résultat d'exploitation** s'établit à 36,3 millions d'euros.

Les **charges financières nettes** s'élèvent en 2012 à 38,1 millions d'euros, en diminution de 21 % par rapport à 2011, grâce notamment à la réduction du besoin en financement.

Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence de 11,3 millions d'euros (-43,7 %) et d'une charge d'impôt de 102,6 millions d'euros (-8,1 %), le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à -85,1 millions d'euros (+274,2 millions d'euros en 2011, qui comprenait l'impact positif des plus-values sur la cession de Set Group en Turquie).

Hors dépréciations d'actifs, impact de la non-activation de déficits fiscaux et coûts de restructuration non courants, le **résultat net de l'ensemble consolidé** se serait établi à environ 217,0 millions d'euros.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à -150,9 millions d'euros, tandis que celui des minoritaires (essentiellement en Égypte et au Maroc) passe à 57,8 millions d'euros (-4,2 %).

Le montant des **investissements industriels et incorporels** réalisés par le Groupe au 31 décembre 2012 s'élève à 265,5 millions d'euros, en baisse de 10,6 % par rapport à 2011.

La situation financière nette du Groupe a été renforcée grâce à une gestion rigoureuse des flux financiers, notamment à la maîtrise des investissements industriels et à la baisse du besoin en fonds de roulement liée à une nouvelle opération de titrisation de créances.

Au 31 décembre 2012, l'**endettement financier net consolidé** s'est amélioré de 175,2 millions d'euros à 846,2 millions d'euros (1 021,4 millions d'euros au 31 décembre 2011).

Les **capitaux propres** s'élèvent à 3 849,7 millions d'euros contre 4 257,7 millions d'euros au 31 décembre 2011. Le **ratio d'endettement** s'établit à 22,0 % contre 24,0 % au 31 décembre 2011.

Le **résultat net de Ciments Français SA** pour 2012 est de 50,2 millions d'euros (296,3 millions d'euros en 2011).

Il sera proposé à la prochaine assemblée générale convoquée le 11 avril 2013 un **dividende** de **3 euros** par action dont un acompte de 1,50 euro a été payé le 3 août 2012 et le solde payable à partir du 2 mai 2013.

Par ailleurs, le conseil d'administration a pris acte de la démission de Madame Victoire de Margerie de son poste d'administrateur et a coopté pour la remplacer Madame Elisabeth Lulin, directeur général de *Paradigmes et caetera*.

Il a également pris acte de la démission de Monsieur Italo Lucchini de son mandat d'administrateur et a coopté pour le remplacer Monsieur Jean-Paul Méric, actuel directeur général délégué de Ciments Français.

PERSPECTIVES

Etant donné le contexte de l'économie dans les différentes régions où le Groupe est présent, les attentes de consommation en matériaux de construction en 2013 restent orientées à la baisse en Europe de l'ouest, en légère hausse aux Etats-Unis et soutenues dans la plupart des pays émergents.

Le Groupe s'attend en conséquence à un effet volume globalement négatif sur le résultat brut d'exploitation, plus marqué au premier semestre ; cet effet devrait être compensé par l'évolution positive des prix de vente dans la plupart des pays du Groupe et par l'effet des programmes d'efficacité de l'outil de production et du contrôle rigoureux des coûts fixes.

Le Groupe prévoit donc un résultat brut d'exploitation 2013 en ligne avec celui de 2012.

QUATRIÈME TRIMESTRE 2012

Au cours du 4^e trimestre, les volumes de ciment vendus par le Groupe sont globalement restés stables (-0,6 %) à 9,6 millions de tonnes. Les volumes de granulats ont baissé de 4,5 % à 7,7 millions de tonnes. Les volumes de béton prêt à l'emploi ont légèrement augmenté (+2,0 %) à 2,3 millions de mètres cubes.

Le **chiffre d'affaires** du 4^{ème} trimestre s'élève à 901,9 millions d'euros, en hausse de 1,6 % par rapport à 2011. Le **résultat brut d'exploitation courant**, à 164,7 millions d'euros, est en hausse de 16,1 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2011.

Évolution par trimestre	T4 2012	T3 2012	T2 2012	T1 2012	Total
Chiffre d'affaires	901,9	913,1	1 028,4	883,9	3 727,4
Variation % vs. 2011	+1,6 %	-1,4 %	-2,1 %	-7,8 %	
Résultat brut d'exploitation courant	164,7	168,8	190,1	129,6	653,2
Variation % vs. 2011	+16,1%	-5,4 %	-20,2 %	-12,2 %	
% chiffre d'affaires	18,3%	18,5 %	18,5 %	14,7 %	
Résultat brut d'exploitation	169,4	169,4	189,3	129,8	657,9
Variation % vs. 2011	+4,6%	-4,9 %	-20,4 %	-11,8 %	
% chiffre d'affaires	18,8%	18,6 %	18,4 %	14,7 %	
Résultat d'exploitation	(190,9)	81,9	101,5	43,8	36,3
Variation % vs. 2011	ns	-11,8 %	-31,5 %	-26,5 %	
% chiffre d'affaires	-21,2%	9,0 %	9,9 %	5,0 %	
Résultat net des activités poursuivies	(215,9)	56,0	61,1	5,7	(93,1)
Variation % vs. 2011	ns	+1,8 %	-32,6 %	-84,1 %	
% chiffre d'affaires	-23,9%	6,1 %	5,9 %	0,6 %	
Résultat net des activités abandonnées	(0,4)	(0,1)	13,3	(4,9)	8,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	(216,3)	55,9	74,4	0,8	(85,1)
dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	(229,8)	43,8			
- Participations ne donnant pas le contrôle	13,5	12,1			
Endettement financier net (fin de période)	846,2	1 063,3	1 128,8	1 057,6	

n.s : non significatif

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE EN 2012

Europe de l'Ouest

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
France / Belgique	1 501,7	1 589,7	262,8	302,8	264,1	313,7	169,0	215,6
Espagne	111,3	155,4	(1,2)	18,5	(4,3)	17,6	(177,4)	(21,7)
Autre pays*	28,4	41,8	(4,0)	(1,6)	(4,0)	(1,4)	(43,5)	(19,0)
Éliminations intra-zone	(17,4)	(21,5)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 623,9	1 765,4	257,6	319,7	255,7	329,9	(52,0)	174,9

* Grèce

Amérique du Nord

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
TOTAL	439,5	405,1	44,5	16,3	51,3	23,0	(16,3)	(45,4)

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Égypte	563,9	551,8	126,9	129,6	127,1	129,6	(17,9)	63,2
Maroc	325,4	353,2	137,4	152,3	137,8	153,3	100,7	115,8
Autres pays*	115,6	102,2	22,4	36,1	22,5	36,3	12,9	18,1
Éliminations intra-zone	-	(0,2)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 004,9	1 006,9	286,7	318,0	287,3	319,2	95,7	197,1

* Bulgarie, Koweït.

Asie

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Thaïlande	227,9	194,1	30,0	23,5	29,8	24,5	5,3	8,0
Inde	248,6	223,5	51,8	57,2	51,2	57,2	32,3	38,7
Autres pays*	44,4	38,7	3,5	3,1	3,5	3,1	(2,9)	(2,0)
TOTAL	520,9	456,3	85,4	83,9	84,5	84,9	34,8	44,8

* Kazakhstan

Négoce ciment / clinker

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
TOTAL	213,0	183,4	9,0	9,8	9,0	9,8	5,8	6,6

Total Groupe

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Autres* et éliminations	(74,9)	5,8	(29,9)	(41,6)	(29,9)	(41,6)	(31,7)	(58,8)
TOTAL GROUPE	3 727,4	3 823,1	653,2	706,2	657,9	725,1	36,3	319,2

* 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	
	2012	2011	2012	2011
Grèce	28,4	41,8	(4,0)	(1,6)
Europe de l'Ouest	28,4	41,8	(4,0)	(1,6)
Bulgarie	59,7	51,4	17,8	30,0
Koweït	56,0	50,8	4,5	6,2
Autres	-	-	-	(0,1)
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	115,6	102,2	22,4	36,1
Kazakhstan	44,4	38,7	3,5	3,1
Asie	44,4	38,7	3,5	3,1

Les résultats de l'exercice 2012 d'Italcementi et de Ciments Français seront commentés au cours d'une réunion d'**analystes financiers** qui se tiendra à **Milan, mercredi 6 mars 2013 à 15 h 30**. Cette présentation s'effectuera également en webcast et audioconférence sur les sites www.italcementigroup.com et www.cimfra.com.

SUR INTERNET : www.cimfra.com et www.italcementigroup.com

Ciments Français
Relations presse
Tél : + 33 (0)1 42 91 76 87

Ciments Français
Relations Investisseurs
Tél : +33 (0)1 42 91 76 76

AVERTISSEMENT

Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site Internet (www.cimfra.com). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.

ANNEXES

Groupe Ciments Français État de la situation financière

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Immobilisations corporelles	3 356,6	3 616,7
Immeubles de placement	10,4	10,6
Ecart d'acquisition	1 196,0	1 505,6
Immobilisations incorporelles	44,6	47,9
Participations dans les entreprises associées	202,0	211,0
Autres titres de participation	65,3	71,4
Impôts différés actif	10,2	17,4
Autres actifs non courants	73,1	72,3
Total actifs non courants	4 958,2	5 552,8
Stocks	556,7	600,7
Clients	379,1	441,0
Autres débiteurs courants	233,1	221,2
Créances d'impôt	18,5	22,5
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	17,6	12,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	539,1	577,5
Total actifs courants	1 744,2	1 875,3
Total actif	6 702,4	7 428,0
Capital	143,2	143,1
Primes	947,0	946,2
Réserves	32,1	125,7
Actions propres	(17,1)	(4,0)
Résultats accumulés	1 957,7	2 210,9
Capitaux propres (Part des propriétaires de la société mère du Groupe)	3 062,9	3 422,0
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	786,9	835,7
Capitaux propres	3 849,7	4 257,7
Dettes financières	1 270,3	1 327,8
Provisions pour avantages du personnel	122,0	123,4
Autres provisions	148,1	165,6
Impôts différés passif	197,5	212,3
Autres dettes et passifs non courants	10,1	14,1
Total passifs non courants	1 748,1	1 843,2
Dettes court terme et découverts bancaires	54,9	40,1
Dettes financières	122,6	249,7
Fournisseurs et autres crédateurs	476,4	498,2
Provisions	0,6	2,0
Dettes d'impôt	31,0	41,8
Autres passifs courants	419,2	495,4
Total passifs courants	1 104,6	1 327,1
Total passifs et capitaux propres	6 702,4	7 428,0

Groupe Ciments Français

Compte de résultat <i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2012		31 décembre 2011		Variation 2012 / 2011 %
	Montants	%	Montants	%	
Chiffre d'affaires	3 727,4	100,0%	3 823,1	100,0 %	- 2,5%
Autres produits de l'activité	16,5		12,0		
Production stockée	8,4		(0,6)		
Production immobilisée	12,8		10,9		
Achats et consommations	(1 511,4)		(1 529,7)		
Services extérieurs	(957,6)		(937,4)		
Charges de personnel	(619,2)		(625,8)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(23,6)		(46,3)		
Résultat brut d'exploitation courant	653,2	17,5 %	706,2	18,5 %	- 7,5 %
Plus (moins) values de cession	9,2		23,6		
Coûts de restructuration non courants	(4,5)		(4,7)		
Autres produits (charges) d'exploitation					
Résultat brut d'exploitation	657,9	17,7 %	725,1	19,0 %	- 9,3 %
Amortissements	(350,7)		(352,5)		
Dépréciations d'actifs	(270,9)		(53,4)		
Résultat d'exploitation	36,3	1,0 %	319,2	8,4 %	- 88,6 %
Produits financiers	45,9		60,9		
Charges financières	(85,3)		(99,8)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	1,5		(9,3)		
Dépréciations de titres de participation	(0,2)		(0,1)		
Résultat financier	(38,1)		(48,2)		- 21,0 %
Quote-part de résultat des entreprises associées	11,3		20,1		
Résultat avant impôts	9,5	0,3 %	291,1	7,6 %	- 96,7 %
Impôts	(102,6)		(111,6)		
Résultat net des activités poursuivies	(93,1)	-2,5 %	179,4	4,7 %	
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	(150,9)		119,1		
- Participations ne donnant pas le contrôle	57,8		60,3		
Résultat net des activités abandonnées	8,0		94,8		
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	8,4		96,2		
- Participations ne donnant pas le contrôle	(0,4)		(1,4)		
Résultat net	(85,1)	-2,3 %	274,2	7,2 %	
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	(142,6)		215,3		
- Participations ne donnant pas le contrôle	57,4		59,0		

Groupe Ciments Français

État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	(85,1)	274,2
Ajustements de juste valeur sur :		
- Titres disponibles à la vente	(23,8)	(41,8)
- Instruments dérivés de couverture	(9,5)	11,7
Différences de conversion	(94,5)	(29,8)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	2,1	(2,8)
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées	(0,1)	0,9
Autres éléments du résultat global	(125,7)	(61,8)
Total du résultat global	(210,8)	212,4
Attribuable aux :		
- Propriétaires de la société mère	(236,2)	156,4
- Participations ne donnant pas le contrôle	25,4	56,0

Tableau de variation de l'endettement net

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Flux liés à l'activité	467,6	501,7
Variation du BFR d'exploitation	66,6	34,4
Variation autres actifs et passifs d'exploitation	(18,9)	25,4
Total flux activité	515,3	561,5
Investissements corporels et incorporels	265,2	296,8
Flux activité net des investissements industriels	250,1	264,7
Investissements financiers	(0,3)	-
Désinvestissements	59,6	90,4
Dividendes payés	(169,3)	(241,7)
Flux nets liés aux activités abandonnées	44,2	259,0
Variation de cours des devises et autres	(9,1)	17,7
Variation de l'endettement net	175,2	390,1

Situation financière

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2012	31 décembre 2011	30 septembre 2012	30 juin 2012
Endettement net	846,2	1 021,4	1 063,3	1 128,8
Capitaux propres	3 849,7	4 257,7	4 176,5	4 239,1