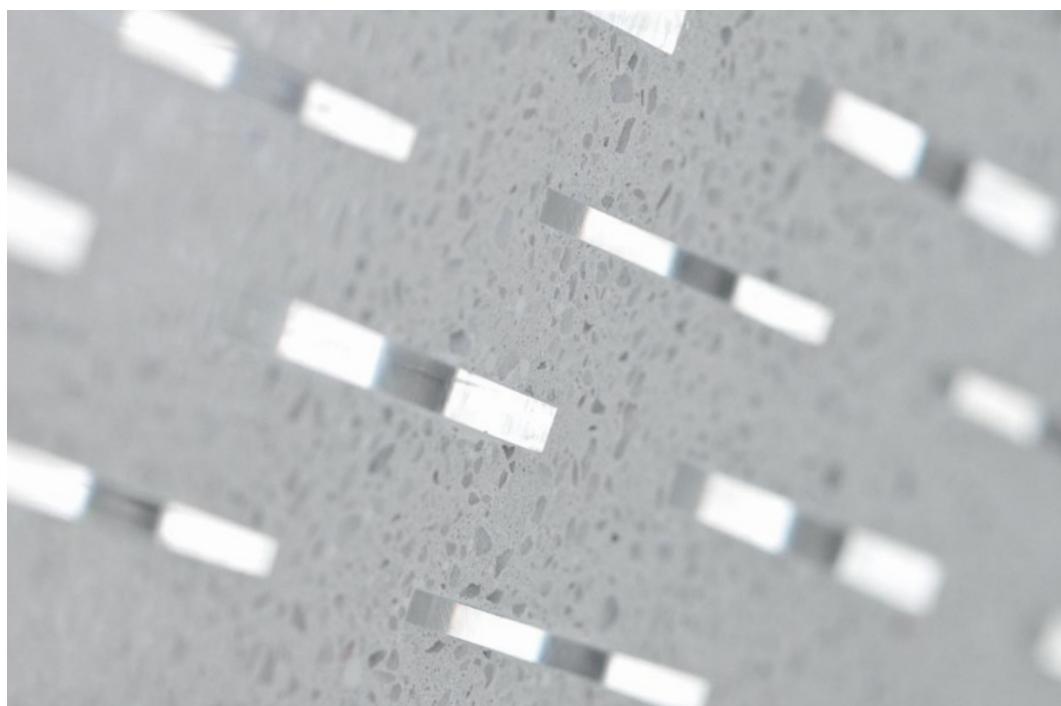




Ciments Français
Italcementi Group



Rapport financier
semestriel
au 30 juin 2013



Sommaire

> Rapport semestriel d'activité

1.	Événements significatifs du premier semestre 2013	4
2.	Principes comptables appliqués	4
3.	Résultats	4
4.	Investissements et financements	9
5.	Commentaires par pays	10
6.	Litiges et procédures en cours	15
7.	Événements postérieurs à la clôture	15
8.	Perspectives	15

> Comptes consolidés intermédiaires résumés

1.	État de la situation financière	18
2.	Compte de résultat	19
3.	État du résultat global	20
4.	État des variations des capitaux propres	21
5.	État des flux de trésorerie	22
6.	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23

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

> Déclaration des responsables du rapport financier semestriel



Rapport financier semestriel au 30 juin 2013

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 23 000 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. D'un point de vue énergétique, i.lab est auto-suffisant à 30 % grâce au recours aux cellules photovoltaïques et à l'énergie géothermique.



> Rapport semestriel d'activité

1. Événements significatifs du premier semestre 2013	4
2. Principes comptables appliqués	4
3. Résultats	4
4. Investissements et financements	9
5. Commentaires par pays	10
6. Litiges et procédures en cours	15
7. Événements postérieurs à la clôture	15
8. Perspectives	15

1. Événements significatifs du premier semestre 2013

Aucun événement significatif n'est survenu au cours de la période.

Le 29 mai 2013, Standard & Poor's a confirmé la note à long terme de Ciments Français à BB+ mais a modifié la perspective de stable à négative.

Les données chiffrées 2012 figurant dans ce rapport semestriel d'activité ont été retraitées conformément à IAS 19 révisé (Avantages du personnel) applicable au 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012.

2. Principes comptables appliqués

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2013 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 2013 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 2013

Globalement, l'activité économique mondiale au premier semestre 2013 n'a pas été conforme aux attentes. Aucun signe de reprise n'est apparu en Europe après la baisse enregistrée en 2012 et la faiblesse caractéristique des économies périphériques de la zone euro s'est étendue. Nombre de pays émergents, dont la Chine qui traverse une phase délicate vers un modèle de croissance économique plus durable, ont connu une croissance moins dynamique. Les signes semblent plus prometteurs en Amérique du Nord malgré le durcissement actuel de la politique fiscale aux États-Unis.

Les marchés financiers sont entrés dans une nouvelle phase de volatilité. Après un début d'année positif caractérisé par une réduction généralisée des taux d'intérêts et des spreads, et une hausse des cours de bourse, la crainte d'un abandon anticipé des politiques d'entente monétaire a conduit, dans un premier temps aux États-Unis, à un revirement dans les taux d'intérêt à long terme. Le climat d'incertitude grandissant a donné lieu à une préférence accrue pour les liquidités et favorisé le développement des spreads, la baisse des cours de bourse et les turbulences sur les marchés des changes, même dans les pays émergents. Dans ce contexte, la livre égyptienne et la roupie indienne se sont dépréciées.

Les positions cycliques ont peu varié au cours du premier semestre dans le secteur de la construction : persistance de la baisse dans la zone euro, légère reprise en Amérique du Nord et poursuite de la hausse générale dans les pays émergents du Groupe. La baisse s'est intensifiée en Espagne et en Grèce et des signes de dégradation sont apparus en France et en Belgique. Aux États-Unis, la reprise souffre encore des restrictions budgétaires publiques et enregistre une stagnation sur les marchés d'activité d'Essroc. Dans la zone émergente, les différences ont augmenté entre pays. En Afrique du Nord (Maroc et Égypte), le déclin du niveau des activités est lié aux incertitudes politiques et à l'affaiblissement croissant du cadre macroéconomique interne. L'Égypte en particulier est confrontée à des problèmes d'inflation, au creusement du déficit public et à un appauvrissement des réserves monétaires ; cependant, dans les prochains mois, une certaine stabilisation pourrait apparaître avec l'aide financière massive en provenance de plusieurs pays du golfe persique. En Asie (Inde et Thaïlande), la croissance du secteur de la construction est pour l'instant soutenue par les bons fondamentaux économiques de la région. Finalement, la dynamique du deuxième trimestre est globalement plus favorable qu'au premier trimestre, essentiellement à cause des très mauvaises conditions météorologiques du début d'année dans bon nombre de pays ; cependant, et en dépit d'une amélioration des conditions économiques sur une brève période, il serait prématuré de conclure à une amorce d'inversion des tendances générales du secteur de la construction dans les pays matures où le Groupe est présent.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2013	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	9
	Commentaires par pays	10
	Litiges et procédures en cours	15
	Événements postérieurs à la clôture	15
	Perspectives	15
Comptes consolidés intermédiaires résumés		17
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

3.2 Chiffres clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Exercice 2012	Variation % 1 ^{er} semestre 2013 / 2012
Chiffre d'affaires	1 831,1	1 912,3	3 727,4	-4,2
Résultat brut d'exploitation courant	307,3	324,2	661,9	-5,2
Résultat brut d'exploitation	305,4	323,6	666,6	-5,6
Résultat d'exploitation	139,2	149,7	45,0	-7,0
Résultat net des activités poursuivies	48,4	67,1	(92,5)	-27,9
Résultat net de l'ensemble consolidé	48,4	75,8	(84,4)	
Dont part attribuable aux :				
- Propriétaires de la société mère	8,0	43,9	(141,7)	
- Participations ne donnant pas le contrôle	40,4	31,8	57,4	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(125,0)	(122,4)	(265,6)	
Flux de trésorerie générés par l'activité	238,4	81,3	515,3	

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2012
Capitaux propres	3 623,3	4 174,3	3 782,9
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère	2 887,7	3 353,6	2 996,8
- Participations ne donnant pas le contrôle	735,6	820,7	786,1
Endettement net	808,0	1 128,8	846,2
Effectifs (nombre)	14 714	14 952	14 776

3.3 Informations trimestrielles

(en millions d'euros)	2013		2012	
	2 ^e trimestre	1 ^{er} trimestre	2 ^e trimestre	1 ^{er} trimestre
Chiffre d'affaires	1 011,7	819,4	1 028,4	883,9
Résultat brut d'exploitation courant	195,0	112,3	192,3	131,8
Résultat brut d'exploitation	193,0	112,4	191,6	132,0
Résultat d'exploitation	108,2	31,0	103,7	46,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	47,9	0,6	74,8	1,0
Résultat net des activités poursuivies	47,9	0,6	61,2	5,9
Dont part attribuable aux :				
- Propriétaires de la société mère	30,8	(22,8)	47,1	(12,2)
- Participations ne donnant pas le contrôle	17,1	23,4	14,1	18,1
Endettement financier net - fin de trimestre	808,0	917,9	1 128,8	1 057,6

Au premier trimestre 2013, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 819,4 millions d'euros, en retrait de 7,3 % par rapport à la même période de 2012 (dont 2,3 % d'effet de change négatif), en raison de la baisse des volumes qui n'a été que partiellement compensée par l'évolution des prix.

Par rapport à 2012, le second trimestre a enregistré une baisse modérée des volumes par rapport à celle enregistrée au premier trimestre de l'année. Au deuxième trimestre 2013, le chiffre d'affaires a diminué de 1,6 % à 1 011,7 millions d'euros.

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 en millions de tonnes				Granulats en millions de tonnes				Béton prêt à l'emploi en millions de mètres cubes			
	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	2013	2012	% (1)	% (2)	2013	2012	% (1)	% (2)	2013	2012	% (1)	% (2)
Europe de l'Ouest ⁽³⁾	4,5	4,8	-5,8	-5,8	13,4	14,0	-4,1	-4,1	2,6	2,7	-2,7	-2,7
Amérique du Nord	2,0	2,0	+1,0	+1,0	0,7	0,7	-3,7	-3,7	0,3	0,4	-13,5	-13,5
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient ⁽⁴⁾	6,9	7,8	-11,7	-11,7	1,1	0,9	+26,2	+26,2	1,3	1,2	+10,6	+10,6
Asie ⁽⁵⁾	5,3	5,1	+5,3	+5,3	ns	0,1	ns	ns	0,5	0,3	+48,5	+48,5
Négoce ciment/clinker	1,7	1,8	-7,9	-7,9	-	-	-	-	ns	ns	ns	ns
Éliminations	(1,3)	(1,3)	ns	ns	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	19,2	20,1	-4,8	-4,8	15,3	15,7	-2,7	-2,7	4,8	4,6	+3,7	+3,7

(1) Variations à périmètre comparable.

(2) Variations à périmètre historique.

(3) France, Belgique, Espagne, Grèce.

(4) Égypte, Maroc, Bulgarie, Koweït.

(5) Thaïlande, Inde, Kazakhstan.

Le premier semestre a vu le caractère saisonnier des principales activités du Groupe se confirmer, avec des niveaux d'activité plus élevés au second trimestre qu'au premier.

Dans le secteur du **ciment et clinker**, la contraction enregistrée en mars suite aux mauvaises conditions météorologiques en Europe, en Amérique du Nord et dans certaines régions d'Afrique du Nord a eu un effet négatif sur l'évolution des volumes vendus sur le semestre. La baisse a surtout concerné l'Europe de l'Ouest, la zone Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient (en particulier, l'Égypte et le Maroc) ainsi que le négoce. Les ventes sont en hausse en Asie avec des progrès réalisés dans tous les pays, et en Amérique du Nord grâce à une légère augmentation en juin.

Dans les **granulats**, la diminution générale, conséquence du recul des ventes en l'Europe de l'Ouest, a été en partie compensée par la forte croissance enregistrée au Maroc et par l'évolution positive du deuxième trimestre.

Le secteur du **béton prêt à l'emploi** est en légère hausse grâce au bon niveau des volumes vendus en Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient (Égypte et Maroc) et en Asie.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2013	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	9
	Commentaires par pays	10
	Litiges et procédures en cours	15
	Événements postérieurs à la clôture	15
	Perspectives	15
Comptes consolidés intermédiaires résumés		17
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

3.5 Contributions au chiffre d'affaires consolidé

Par activité

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012		Variation %	
	Montant	%	Montant	%		*
Ciment et clinker	1 227,7	67,0	1 303,9	68,2	-5,8	-2,6
Matériaux de construction	527,4	28,8	520,2	27,2	+1,4	+2,2
Autres	76,0	4,1	88,2	4,6	-13,9	-11,7
Total	1 831,1	100,0	1 912,3	100,0	-4,2	-1,7

* A périmètre et taux de change comparables.

Par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012		Variation %	
	Montant	%	Montant	%		(1)
Europe de l'Ouest	776,1	42,4	817,0	42,7	-5,0	-5,0
Amérique du Nord	201,6	11,0	204,3	10,7	-1,4	-0,1
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	484,7	26,5	507,7	26,5	-4,5	+3,1
Asie	277,8	15,2	258,7	13,5	+7,4	+9,3
Négoce ciment	72,9	4,0	94,5	4,9	-22,9	-20,6
Autres (2)	18,1	1,0	30,2	1,6	-40,1	-39,1
Total	1 831,1	100,0	1 912,3	100,0	-4,2	-1,7

(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 1 831,1 millions d'euros, soit une diminution de 4,2 % par rapport au premier semestre 2012 reflétant une baisse de l'activité (-1,7 %) et un effet de change défavorable (-2,5 %), pour l'essentiel lié à la dépréciation de la livre égyptienne et de la roupie indienne par rapport à l'euro.

Le chiffre d'affaires est en baisse dans toutes les zones d'activité à l'exception de l'Asie.

A périmètre et taux de change comparables, le chiffre d'affaires a augmenté au Kazakhstan, en Thaïlande, en Égypte et au Koweït. Les baisses de chiffres d'affaires ont principalement concerné l'Espagne, la Bulgarie, le Maroc et la France/Belgique.

3.6 Résultats opérationnels

Le résultat brut d'exploitation courant diminue de 5,2 % à 307,3 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation s'élève à 305,4 millions d'euros, en baisse de 5,6 %.

L'effet volumes négatif et l'augmentation de certains coûts variables (en particulier les combustibles en Égypte) ont été largement compensés par les bénéfices obtenus en matière d'efficience industrielle et par l'augmentation globale des prix de vente. Le résultat d'exploitation a cependant été pénalisé par la quasi-absence de vente de quotas d'émission de gaz à effet de serre excédentaires (0,1 million d'euros contre 10,7 millions d'euros au cours du premier semestre 2012).

La progression la plus significative du résultat brut d'exploitation courant a concerné la Thaïlande, alors que les baisses les plus importantes ont concerné l'Inde et la Bulgarie.

3.7 Résultat financier

Les charges financières nettes s'élèvent à 24,9 millions d'euros contre 32,0 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette diminution reflète notamment des gains de change (4,4 millions d'euros), des gains sur dérivés de couverture de quotas d'émission de gaz à effet de serre (5,3 millions d'euros) et des gains sur dérivés de taux (4,9 millions d'euros).

Les frais financiers liés à l'endettement net diminuent de 2,8 millions d'euros à 23,7 millions d'euros (contre 26,5 millions d'euros au premier semestre 2012) dus à la baisse de l'endettement moyen et à un effet taux défavorable.

3.8 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 -4,5 millions d'euros (contre -0,4 million d'euros au premier semestre 2012) ;
- Les ajustements de juste valeur sur instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie pour +2,2 millions d'euros (contre -5,5 millions d'euros sur la même période 2012) ;
- Les différences de conversion pour -110,2 millions d'euros (contre +40,7 millions d'euros au premier semestre 2012).

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 -49,2 millions d'euros (dont -50,9 millions d'euros attribuables aux propriétaires de la société mère) contre 106,8 millions d'euros au premier semestre 2012 (dont 57,9 millions d'euros attribuables aux propriétaires de la société mère).

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2013	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	9
	Commentaires par pays	10
	Litiges et procédures en cours	15
	Événements postérieurs à la clôture	15
	Perspectives	15
Comptes consolidés intermédiaires résumés		17
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Europe de l'Ouest	0,1	0,1	33,8	40,3	8,9	-	42,8	40,3
Amérique du Nord	-	-	10,2	9,2	2,2	-	12,4	9,2
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	-	0,1	35,9	23,1	5,9	-	41,8	23,3
Asie	-	-	23,3	22,0	2,2	-	25,5	22,0
Négoce & autres *	0,8	-	2,6	1,8	0,1	0,6	3,6	2,4
Total investissements	1,0	0,2	105,8	96,4	19,4	0,6	126,1	97,2
Variation fournisseurs d'immobilisations	-	(0,1)	(0,2)	25,3	-	-	(0,2)	25,3
Total investissements	1,0	0,1	105,6	121,8	19,4	0,6	126,0	122,5
Trésorerie des sociétés acquises	-	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)
Total flux d'investissements	1,0	-	105,6	121,8	19,4	0,6	126,0	122,3

* Dont siège et holding.

Les investissements industriels (corporels et incorporels) avant variation des fournisseurs d'immobilisations sont en hausse à 125,2 millions d'euros (97,0 millions d'euros au premier semestre 2012).

Les investissements corporels ont été réalisés essentiellement en France/Belgique (30,1 millions d'euros), en Bulgarie (17,5 millions d'euros), en Inde (11,2 millions d'euros), en Égypte (10,6 millions d'euros), en Thaïlande (10,5 millions d'euros) et au Maroc (6,8 millions d'euros).

4.2 Financement et endettement net

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 238,4 millions d'euros. Après investissements et paiement des dividendes, l'endettement net est en baisse de 38,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012.

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 22,3 % contre 22,4 % au 31 décembre 2012.

Le ratio de couverture de l'endettement net (endettement net /RBE courant sur 12 mois glissants) est de 1,25 au 30 juin 2013 contre 1,3 au 31 décembre 2012.

4.3 Capitaux propres

Au 30 juin 2013, 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 2013, Ciments Français détient 350 187 actions propres pour un montant total de 16,5 millions d'euros.

Sur le semestre, le taux de clôture de certaines monnaies s'est déprécié par rapport à l'euro se traduisant par une diminution des réserves de conversion de 110,2 millions d'euros (dont 71,5 millions pour la part des propriétaires de la société mère).

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 48,4 millions d'euros (dont 8,0 millions d'euros pour la part des propriétaires de la société mère).

Après distribution des dividendes de 81,1 millions d'euros, les capitaux propres s'élèvent à 3 623,3 millions d'euros (3 782,9 millions au 31 décembre 2012) dont 2 887,7 millions d'euros - Part des propriétaires de la société mère (2 996,8 millions au 31 décembre 2012).

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
France/Belgique ⁽²⁾	734,2	769,5	127,5	128,0	126,2	129,5	80,2	82,2	30,1	34,9
Espagne	51,8	61,0	1,1	2,3	(5,2)	(0,2)	(12,6)	(8,5)	0,6	1,2
Autre pays ⁽³⁾	11,5	13,8	(2,3)	(1,6)	(2,3)	(1,6)	(3,7)	(3,8)	3,0	4,1
Éliminations ⁽⁴⁾	(5,0)	(10,2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	792,4	834,1	126,3	128,7	118,8	127,7	63,9	70,0	33,8	40,3

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

(2) Hors siège.

(3) Grèce.

(4) Éliminations intra-zone.

France / Belgique

Au premier semestre 2013, la consommation de ciment a diminué en raison d'un contexte de stagnation économique qui a pénalisé le secteur de la construction déjà affecté par les mauvaises conditions météorologiques en début d'année. Les volumes de **ciment & clinker** vendus par le Groupe en France ont diminué de 6,8 % (quantités marginales destinées à l'exportation comprises) et de 7,3 % (exportations comprises) en Belgique.

Dans le **béton prêt à l'emploi**, les volumes vendus sont stables par rapport à ceux de l'année précédente en France (+0,3 %) et en légère baisse en Belgique (-1,3 %) soutenus par d'importants chantiers. Dans les **granulats**, les volumes vendus sont en baisse de 1,8 % en France et de 1,2 % en Belgique.

Les résultats opérationnels globaux ont légèrement diminué compte tenu de la baisse des volumes dans le ciment et les granulats et de celle des produits issus de la gestion des droits de CO₂. Ces effets ont été compensés par une dynamique positive des prix de vente dans les trois secteurs d'activité (béton et granulats en particulier), ainsi que par la maîtrise des coûts opérationnels provenant des actions d'efficience et de réduction des coûts fixes.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2013	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	9
	Commentaires par pays	10
	Litiges et procédures en cours	15
	Événements postérieurs à la clôture	15
	Perspectives	15
Comptes consolidés intermédiaires résumés		17
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

Espagne

La baisse de la consommation de ciment s'est poursuivie au cours du semestre en raison de l'évolution défavorable du secteur de la construction résidentielle et du déficit public qui limite les investissements en infrastructures.

Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national sont en baisse de 10,4 % (-2,6 % en incluant les exportations de ciment et clinker), tandis que les prix de vente moyens sont restés stables puisque l'évolution positive au Pays basque a permis de compenser la diminution dans le sud du pays.

La crise du secteur de la construction a également affecté les volumes de béton prêt à l'emploi et de granulats, en baisse de 59,3 % et 23,7 %, respectivement.

Les résultats opérationnels ont diminué en raison de la contraction des volumes et de l'absence de produits de cession des droits d'émission de CO₂, compensées en partie par un contrôle efficace des coûts opérationnels résultant des actions de réduction des coûts fixes. Le résultat d'exploitation reflète également des charges de restructuration plus élevées qu'en 2012 liées à la signature récente d'une nouvelle convention collective dans les deux usines du Groupe au Pays basque.

Autre pays

En **Grèce**, dans un contexte économique toujours très difficile, les ventes de ciment et clinker du Groupe ont diminué de 31,1 % par rapport au premier semestre 2012. Une forte baisse (-38,7 %) a aussi été enregistrée dans les ventes de granulats, tandis que les volumes de béton prêt à l'emploi ont augmenté de 13,7 % grâce à la participation à des réalisations d'infrastructures. Les résultats opérationnels, en baisse par rapport au premier semestre 2012, ont été pénalisés par l'absence de revenus issus de la gestion des droits de CO₂.

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Total	201,8	204,6	7,3	8,8	8,1	8,9	(24,7)	(24,5)	10,2	9,2

* Avant éliminations intra-Groupe.

La consommation de ciment a baissé sur les marchés d'activité du Groupe au cours du premier semestre 2013 marqué par de mauvaises conditions météorologiques.

Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe ont progressé de 1,0 % grâce notamment à une reprise progressive des parts de marché. Dans l'ensemble, la dynamique des prix de vente moyens a été positive. Les volumes vendus de béton prêt à l'emploi sont en retrait de 13,5 % en raison des conditions météorologiques très froides au Canada, alors que les ventes de granulats ont enregistré une baisse contenue de 3,7 %, soutenues par les travaux de construction d'une centrale électrique située près de notre usine de Front Royal.

Le résultat brut d'exploitation courant est en légère baisse par rapport à 2012, l'évolution positive des volumes et des prix dans le secteur du ciment n'ayant pas entièrement compensé la baisse des volumes et des prix dans le béton prêt à l'emploi et les granulats et certains coûts exceptionnels de maintenance.

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Égypte	270,9	296,3	66,8	68,6	66,8	68,9	40,1	35,5	10,6	7,6
Maroc	171,5	180,0	71,7	76,7	75,5	76,7	55,9	58,7	6,8	6,2
Autres pays ⁽²⁾	60,7	54,8	6,4	13,2	6,7	13,2	3,5	7,8	18,6	9,3
Total	503,0	531,1	144,9	158,5	149,1	158,8	99,6	102,0	35,9	23,1

(1) Avant éliminations intra-Groupe.

(2) Bulgarie, Koweït.

Égypte

En Égypte, la situation générale est caractérisée par une forte instabilité suite aux évènements récents intervenus en juin qui ont entraîné la chute du gouvernement en place. Les activités de production et de distribution restent perturbées par les difficultés d'approvisionnement, en particulier des combustibles industriels dont le prix a augmenté de 60 % en février par décision du gouvernement égyptien.

Dans ce contexte difficile, la consommation de ciment a diminué. La mise en service de nouvelles capacités de production en 2012 a également pesé sur les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national qui ont baissé de 10,1 %, tandis que les ventes totales de ciment et de clinker ont baissé de 18,2 %. Face aux difficultés de production dues à la pénurie de combustibles, le Groupe a décidé de limiter les exportations. Afin de compenser l'augmentation des prix des combustibles et les importations de clinker, le Groupe a poursuivi une politique sélective en privilégiant l'augmentation des prix de vente.

L'évolution des ventes a été positive dans le béton prêt à l'emploi (+18,6 %) avec des marges plus importantes.

Malgré cette période d'instabilité particulièrement difficile, le résultat brut d'exploitation courant a augmenté en monnaie locale par rapport au premier semestre 2012 grâce à l'augmentation des prix de vente qui a compensé les effets négatifs des baisses de volumes et de la hausse des coûts des combustibles. Les résultats opérationnels du semestre convertis en euros sont pénalisés par la dépréciation de la livre égyptienne.

Maroc

Au premier semestre 2013, la consommation de ciment a baissé, bien qu'à un rythme moins prononcé au cours du deuxième trimestre, en raison des fortes intempéries et du ralentissement des investissements privés dans les logements sociaux et du secteur des travaux publics.

Dans un tel contexte de marché, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national sont en baisse de 11,8 % (-8,6 % en incluant les exportations de clinker) avec des prix de vente moyens qui confirment la dynamique positive observée en fin d'année 2012.

Les volumes vendus de béton prêt à l'emploi sont en hausse de 10,9 % alors que les ventes de granulats augmentent de 26,2 %, soutenues notamment par les importants chantiers routiers et industriels de Jorf Lasfar.

Les résultats opérationnels sont en baisse par rapport à 2012, pénalisés par la contraction des volumes de ciment vendus. Cette baisse a été partiellement compensée par une dynamique favorable des prix dans les trois secteurs d'activité et par une bonne maîtrise des coûts opérationnels.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2013	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	9
	Commentaires par pays	10
	Litiges et procédures en cours	15
	Événements postérieurs à la clôture	15
	Perspectives	15
Comptes consolidés intermédiaires résumés		17
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

Autres pays

En **Bulgarie**, après un début d'année très positif, l'économie a ralenti suite à la démission du gouvernement en février et à l'incertitude née après les élections du mois de mai. Les volumes vendus par le Groupe sur le marché national ont baissé de 4,6 %. Les ventes de ciment et clinker ont enregistré une hausse de 39,6 % grâce aux exportations stimulées par les investissements en vue des Jeux Olympiques de 2014 en Russie. Les résultats opérationnels ont diminué à cause de la baisse des prix à l'exportation et surtout à cause de l'absence de produits de cession des droits d'émission de CO₂.

Au **Koweït**, dans un contexte politique plus stable, les volumes vendus de ciment ont augmenté de 10,7 %, malgré une situation concurrentielle toujours plus tendue. Les ventes de béton prêt à l'emploi ont par contre enregistré une baisse de 2,6 %, compensée par une amélioration des prix de vente. Les résultats opérationnels du semestre sont en hausse par rapport à la même période de 2012.

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Thaïlande	133,7	108,3	19,8	11,1	19,8	11,1	7,5	(0,7)	10,5	5,4
Inde	118,6	131,6	19,9	28,9	20,5	28,9	10,6	19,5	11,2	15,1
Autres pays ⁽²⁾	25,5	18,8	(0,1)	1,6	(0,1)	1,6	(3,6)	(0,9)	1,5	1,5
Total	277,8	258,7	39,6	41,6	40,2	41,6	14,6	17,9	23,3	22,0

(1) Avant éliminations intra-Groupe.

(2) Kazakhstan.

Thaïlande

Comme prévu, le secteur de la construction a continué à progresser au cours du premier semestre avec des effets positifs sur la consommation de ciment.

Dans ce contexte de marché favorable, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national ont augmenté de 13,8 %.

La forte demande intérieure a freiné les exportations et limité à 6,6 % l'augmentation totale des ventes de ciment et de clinker.

Les volumes de béton prêt à l'emploi sont en forte augmentation par rapport à la même période de 2012 (+42,7 %). Cette hausse est d'autant plus importante que le pays avait subi l'année dernière des inondations qui avaient entraîné une réduction de l'activité.

Les résultats d'exploitation du semestre ont connu une croissance très importante par rapport à 2012, particulièrement grâce à l'augmentation des volumes vendus et des prix de vente moyens. Cette hausse est légèrement atténuée par l'augmentation du prix de l'électricité.

Inde

En Inde, au cours du premier semestre 2013, la consommation de ciment sur les marchés du sud du pays a légèrement augmenté. Cette hausse limitée s'explique par la réduction des dépenses publiques décidées par le gouvernement pour limiter le déficit budgétaire.

Le marché a également été pénalisé par la hausse des taux d'intérêt et par l'exploitation de nouvelles capacités de production qui ont accentué la pression de la concurrence.

Au cours du semestre, les ventes de ciment et de clinker du Groupe ont enregistré une hausse de 1,7 %, alors que la forte tension concurrentielle du marché a conditionné les prix moyens de vente qui ont diminué durant les premiers mois de 2013. Les résultats d'exploitation du semestre régressent par rapport au premier semestre 2012, principalement à cause de la baisse des prix atténuée en partie seulement par les volumes vendus. Les résultats convertis en euros sont pénalisés par la dépréciation de la roupie indienne.

Autre pays

Au **Kazakhstan**, la consommation de ciment a enregistré une forte augmentation au cours du premier semestre, essentiellement grâce aux travaux publics et au secteur résidentiel. Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché national ont augmenté de 26,6 % (+22,8 % pour les ventes totales de ciment et clinker y compris les importations).

Les volumes vendus de béton prêt à l'emploi sont également en forte hausse (+97,3 %), grâce également à l'amélioration des transports et des services.

Malgré des volumes et des prix en hausse, les résultats opérationnels du semestre sont en baisse par rapport à 2012 plus particulièrement à cause de l'augmentation des coûts variables (prix du gaz) et des coûts fixes.

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Total	95,9	111,6	3,7	4,9	3,7	4,9	1,1	3,6	0,6	1,6

* Avant éliminations intra-Groupe.

Au cours du premier semestre, les volumes de ciment et clinker vendus intra-Groupe et vers les tiers ont enregistré une baisse de 7,9 % par rapport à la même période de 2012, en dépit d'une reprise au second trimestre.

Le contrat signé avec la société TASIAST pour l'installation de deux centrales à béton en Mauritanie a eu un impact positif sur les volumes vendus de béton prêt à l'emploi.

Les résultats opérationnels du semestre sont en baisse par rapport au premier semestre 2012.

Rapport semestriel d'activité	Événements significatifs du premier semestre 2013	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements et financements	9
	Commentaires par pays	10
	Litiges et procédures en cours	15
	Événements postérieurs à la clôture	15
	Perspectives	15
Comptes consolidés intermédiaires résumés		17
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

6. Litiges et procédures en cours

Les litiges en cours faisant l'objet de provisions au 31 décembre 2012 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 2012. Une actualisation de cette note à la date du 30 juin 2013 est présentée dans les notes explicatives aux comptes consolidés du présent rapport semestriel (note 9).

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 2013.

Le conseil d'administration du 26 juillet 2013 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 7 août 2013.

8. Perspectives

Les plans d'action mis en place par le Groupe, associés à l'évolution favorable attendue de certains marchés du Groupe, devraient permettre d'aligner les résultats opérationnels du second semestre 2013 sur ceux de la même période de 2012, malgré l'impact négatif de l'absence de ventes de droits de CO₂ et de l'évolution défavorable des taux de change. Le résultat d'exploitation pour l'année entière devrait rester pénalisé par les effets négatifs enregistrés au cours du premier trimestre. L'évolution dans certains marchés du Groupe, en particulier l'Égypte, reste sujette à des incertitudes de prévision.



> **Comptes consolidés intermédiaires résumés**

1.	État de la situation financière	18
2.	Compte de résultat	19
3.	État du résultat global	20
4.	État des variations des capitaux propres	21
5.	État des flux de trésorerie	22
6.	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23

1. État de la situation financière

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012	1 ^{er} janvier 2012
Immobilisations corporelles	5	3 229,0	3 356,6	3 616,7
Immeubles de placement		10,3	10,4	10,6
Écarts d'acquisition		1 150,1	1 196,0	1 505,6
Immobilisations incorporelles		65,0	44,6	47,9
Participations dans les entreprises associées	6	182,0	202,0	211,0
Autres titres de participation	6	47,2	65,3	71,4
Impôts différés actif		10,6	10,2	17,4
Autres actifs non courants		68,8	73,1	72,3
Total actifs non courants		4 763,1	4 958,2	5 552,8
Stocks		556,6	556,7	600,7
Clients	7	406,2	379,1	441,0
Autres débiteurs courants		197,9	233,1	221,2
Créances d'impôt		6,9	18,5	22,5
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers		21,0	17,6	12,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		475,7	539,1	577,5
Total actifs courants		1 664,3	1 744,2	1 875,3
Total actif		6 427,4	6 702,4	7 428,0

Passif

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012 *	1 ^{er} janvier 2012 *
Capital		143,2	143,2	143,1
Primes		947,0	947,0	946,2
Réserves	8	(35,5)	23,4	125,7
Actions propres		(16,5)	(17,1)	(4,0)
Résultats accumulés		1 849,5	1 900,3	2 152,7
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		2 887,7	2 996,8	3 363,8
Participations ne donnant pas le contrôle		735,6	786,1	834,7
Capitaux propres		3 623,3	3 782,9	4 198,5
Dettes financières	10	1 153,4	1 270,3	1 327,8
Provisions pour avantages du personnel		184,2	201,7	186,6
Autres provisions	9	145,0	148,1	165,6
Impôts différés passif		190,0	184,7	208,4
Autres dettes et passifs non courants		6,9	10,1	14,1
Total passifs non courants		1 679,4	1 814,9	1 902,5
Dettes court terme et découverts bancaires	10	29,8	54,9	40,1
Dettes financières	10	150,2	122,6	249,7
Fournisseurs et autres créiteurs		485,8	476,4	498,2
Provisions		0,2	0,6	2,0
Dette d'impôt		22,5	31,0	41,8
Autres passifs courants		436,2	419,2	495,4
Total passifs courants		1 124,6	1 104,6	1 327,1
Total capitaux propres et passif		6 427,4	6 702,4	7 428,0

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

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Rapport semestriel d'activité		3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	État de la situation financière	18
	Compte de résultat	19
	État du résultat global	20
	État des variations des capitaux propres	21
	État des flux de trésorerie	22
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

2. Compte de résultat

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012 *	Variation 2013/2012		
		Montants	%	Montants	%	%
Chiffre d'affaires	4	1 831,1	100,0 %	1 912,3	100,0 %	-4,2 %
Autres produits de l'activité		7,8		8,2		
Production stockée		(3,2)		8,2		
Production immobilisée		6,8		3,8		
Achats et consommations	11	(729,3)		(782,0)		
Services extérieurs	12	(470,1)		(487,1)		
Charges de personnel	13	(301,8)		(309,0)		
Autres produits (charges) d'exploitation	14	(33,9)		(30,3)		
Résultat brut d'exploitation courant	4	307,3	16,8 %	324,2	17,0 %	-5,2 %
Plus (moins)-values de cession	15	5,8		2,0		
Coûts de restructuration non courants	15	(7,8)		(2,6)		
Résultat brut d'exploitation	4	305,4	16,7 %	323,6	16,9 %	-5,6 %
Amortissements		(165,7)		(173,2)		
Dépréciations d'actifs		(0,5)		(0,6)		
Résultat d'exploitation	4	139,2	7,6 %	149,7	7,8 %	-7,0 %
Produits financiers		17,2		12,7		
Charges financières		(42,6)		(44,2)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés		9,4		(0,5)		
Dépréciations de titres de participation		(8,9)		-		
Résultat financier	16	(24,9)		(32,0)		
Quote-part de résultat des entreprises associées	6	(1,6)		4,1		
Résultat avant impôt	4	112,7	6,2 %	121,8	6,4 %	-7,5 %
Impôts	17	(64,2)		(54,7)		
Résultat net des activités poursuivies		48,4	2,6 %	67,1	3,5 %	-27,9 %
Résultat net des activités abandonnées		-		8,6		
Résultat net		48,4	2,6 %	75,8		
Dont part attribuable aux :						
- Propriétaires de la société mère		8,0		43,9		
- Participations ne donnant pas le contrôle		40,4		31,8		
Résultat net par action (en euros)						
Activités poursuivies et abandonnées						
- Résultat de base		0,23		1,23		
- Résultat dilué		0,23		1,23		
Activités poursuivies						
- Résultat de base		0,23		0,98		
- Résultat dilué		0,23		0,98		

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

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

3. État du résultat global

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2013 Montants	1 ^{er} semestre 2012 * Montants
Résultat net	48,4	75,8
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	15,7	(9,4)
Impôts sur éléments non recyclables au compte de résultat	-	4,5
Total des éléments non recyclables au compte de résultat	15,8	(4,9)
Différences de conversion sur activités à l'étranger	(110,2)	40,7
Variations de valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	2,2	(5,5)
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(4,5)	(0,4)
Impôts sur éléments recyclables au compte de résultat	(0,8)	1,0
Total des éléments recyclables au compte de résultat	(113,4)	35,9
Total autres éléments du résultat global, nets d'impôts	(97,6)	31,0
Total du résultat global	(49,2)	106,8
Attribuable aux :		
- Propriétaires de la société mère	(50,9)	57,9
- Participations ne donnant pas le contrôle	1,7	48,9

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

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	19
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
Etat des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

4. État des variations des capitaux propres

(en millions d'euros)											
RÉSERVES											
	Capital	Primes d'émission	Titres disponibles à la vente	Dérivés	Autres réserves	Défauts de conversion	Actions propres	Résultats accumulés	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2012 *	143,1	946,2	14,3	4,8	104,0	2,6	(4,0)	2 152,7	3 363,8	834,7	4 198,5
Résultat net de la période								43,9	43,9	31,8	75,8
Autres éléments du résultat global		(0,4)	(4,4)	(4,9)	23,6				14,0	17,0	31,0
Résultat global du 1^{er} semestre 2012	(0,4)	(4,4)	(4,9)	23,6				43,9	57,9	48,9	106,8
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)	
Variations de périmètre et autres								(3,7)	(3,7)	(12,1)	(15,8)
Solde au 30 juin 2012 *	143,2	947,0	14,0	0,4	99,1	26,2	(15,7)	2 139,4	3 353,6	820,7	4 174,3
Résultat net de la période								(185,7)	(185,7)	25,5	(160,1)
Autres éléments du résultat global		(23,4)	(3,0)	(4,9)	(85,1)				(116,3)	(49,1)	(165,4)
Résultat global du 2^e semestre 2012	(23,4)	(3,0)	(4,9)	(85,1)				(185,7)	(302,0)	(23,6)	(325,6)
Paiement en actions											
Dividendes								(53,2)	(53,2)	(11,6)	(64,7)
Augmentation de capital											
Achat net d'actions propres								(1,4)		(1,4)	
Variations de périmètre et autres								(0,3)	(0,3)	0,6	0,3
Solde au 31 décembre 2012 *	143,2	947,0	(9,4)	(2,6)	94,3	(58,9)	(17,1)	1 900,3	2 996,8	786,1	3 782,9
Résultat net de la période								8,0	8,0	40,3	48,4
Autres éléments du résultat global		(4,5)	1,3	15,8	(71,5)				(58,8)	(38,8)	(97,6)
Résultat global du 1^{er} semestre 2013	(4,5)	1,3	15,8	(71,5)				8,0	(50,9)	1,7	(49,2)
Paiement en actions											
Dividendes								(53,2)	(53,2)	(49,9)	(103,1)
Augmentation de capital											
Achat net d'actions propres								0,6		0,6	
Variations de périmètre et autres								(5,6)	(5,6)	(2,3)	(7,9)
Solde au 30 juin 2013	143,2	947,0	(13,9)	(1,3)	110,1	(130,3)	(16,5)	1 849,5	2 887,7	735,6	3 623,3

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

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

5. État des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012 *
Flux de trésorerie générés par l'activité		
Résultat avant impôts	112,7	121,8
Ajustements pour :		
Amortissements et dépréciations	175,4	174,3
Extourne du résultat non distribué des entreprises associées	7,3	6,2
(Plus) moins-values de cession	(5,9)	(4,7)
Variation des engagements de retraite et autres provisions	5,5	(4,3)
Stock-options	-	-
Charges financières, nettes	22,5	28,1
Flux avant impôts, frais financiers et variation du besoin en fonds de roulement	317,4	321,5
Variation du besoin en fonds de roulement	0,6	(121,1)
Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle	317,9	200,4
Frais financiers nets payés	(23,6)	(31,2)
Dividendes reçus	0,6	(6,5)
Impôts payés	(56,5)	(81,4)
Total activité	238,4	81,3
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Investissements incorporels	(19,4)	(0,6)
Investissements corporels	(105,6)	(121,8)
Investissements financiers nets de la trésorerie des sociétés acquises	(1,0)	-
Cessions d'immobilisations nettes de la trésorerie des sociétés cédées	16,5	13,9
(Émissions) remboursements nets de prêts et autres actifs financiers long terme	2,2	(1,0)
Total investissement	(107,3)	(109,4)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Émissions d'emprunts long terme	3,8	13,7
Remboursements d'emprunts long terme	(128,4)	(107,2)
Variation des actifs et passifs financiers courants	31,5	6,3
Augmentation de capital	-	0,9
Achats d'actions propres	0,6	(11,7)
Distribution de dividendes	(81,1)	(104,2)
Autres ressources (emplois)	(2,1)	-
Total financement	(175,7)	(202,3)
Incidence des variations des devises sur la trésorerie et divers	(18,8)	6,1
Flux nets liés aux activités abandonnées	-	6,8
Variation de la trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	539,1	577,5
Trésorerie de clôture	475,7	360,0
Variation de la trésorerie	(63,4)	(217,5)

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

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

6. Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires

Note 1 Principes de préparation des états financiers	24
Note 2 Événements significatifs	26
Note 3 Caractère saisonnier de l'activité	26
Note 4 Information sectorielle	26
Note 5 Immobilisations corporelles	28
Note 6 Participations dans les entreprises associées et autres participations	28
Note 7 Clients	29
Note 8 Capital et réserves	30
Note 9 Provisions et passifs éventuels	30
Note 10 Dettes financières	31
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 Autres éléments du résultat global	39
Note 19 Résultat par action	39
Note 20 Transactions avec les parties liées	40
Note 21 Événements postérieurs à la clôture	40
Note 22 Application de la norme IAS 19 révisée au 1 ^{er} janvier 2013	41

Note 1 - Principes de préparation des états financiers consolidés intermédiaires

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Ciments Français SA au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 juillet 2013, qui en a autorisé la publication au 30 juillet 2013.

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 2013 reflètent la situation comptable de Ciments Français et de ses filiales (le « Groupe »), ainsi que les intérêts dans les entreprises associées et les coentreprises.

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 2013, disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm, et en particulier à 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 2012.

Ces principes comptables sont identiques à ceux qui ont été retenus pour la préparation des comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2012, à l'exception des révisions de norme, nouvelles normes ou interprétations IFRS d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013 :

- Amendements à **IAS 1** « Présentation des états financiers », concernant la présentation des autres éléments du résultat global, adoptés par l'Union européenne en juin 2012.
- **Amendements à IAS 12** « Impôts sur le résultat », concernant le recouvrement des actifs sous-jacents, adoptés par l'Union européenne en décembre 2012.
- Amendements à **IAS 19** « Avantages du personnel », adoptée par l'Union européenne en juin 2012.
- **Amendements à IFRS 7** « Instruments financiers : informations à fournir », concernant la compensation d'actifs et passifs financiers, adoptés par l'Union européenne en décembre 2012.
- **IFRS 13** « Évaluation à la juste valeur », adoptée par l'Union européenne en décembre 2012.
- **IFRIC 20** « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert », adopté par l'Union européenne en décembre 2012.
- Améliorations annuelles 2009-2011, adoptées par l'Union européenne en mars 2013.

La première application de ces textes n'a pas d'impact significatif sur les comptes 2013, à l'exception des amendements à IAS 19.

L'application d'IAS 19 révisée « Avantages du personnel » à compter du 1^{er} janvier 2013 a conduit à enregistrer intégralement les engagements envers les salariés à la clôture de chaque exercice. L'option du corridor est supprimée, ainsi que l'amortissement des écarts actuariels et du coût des services passés sur la durée résiduelle d'activité des salariés. Les écarts actuariels nés postérieurement au 1^{er} janvier 2012 sont désormais comptabilisés en « Autres éléments du résultat global » non recyclables au compte de résultat, et les effets des changements de régime postérieurs au 1^{er} janvier 2012 sont enregistrés au compte de résultat de la période au cours de laquelle ils interviennent. Le rendement attendu des actifs de couverture des régimes de retraite est désormais évalué en utilisant le même taux d'actualisation que le taux d'actualisation des passifs sociaux. Par ailleurs, dans le compte de résultat consolidé, le Groupe a choisi de présenter les intérêts sur le passif net au titre des prestations définies en « Charges financières », et les autres composantes du coût des prestations définies en « Charges de personnel ». Les impacts de ce changement de méthode sont indiqués en note 22.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune nouvelle norme ou interprétation IFRS dont l'application est obligatoire postérieurement au 30 juin 2013.

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 tensions et incertitudes liées aux événements politiques en Égypte et en Syrie se sont poursuivies au cours du semestre, avec notamment des interruptions de production et des augmentations de coûts salariaux, de l'énergie, de protection des actifs et des personnes, ainsi que des dépréciations monétaires. Cependant, dans ces pays, les besoins à moyen terme en ciment restent élevés.

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 2013, 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 2013 par rapport au budget n'ont pas remis en cause les prévisions à long terme retenues pour les calculs de dépréciation effectués fin décembre 2012. Les taux de WACC calculés selon la méthode du Groupe sont proches de ceux retenus à la clôture 2012, sauf pour l'Égypte, où le Groupe estime que l'application stricte des données de marché ne conduit pas à un taux d'actualisation pertinent, la prime de risque pays retenue à la clôture précédente intégrant les éléments de risques liés à l'environnement politique et économique et restant appropriée pour la valorisation de flux à moyen et long terme.

En conséquence, aucune dépréciation complémentaire d'UGT n'a été enregistrée au 30 juin 2013.

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

Devises	Taux moyen			Taux à la clôture		
	1 ^{er} semestre 2013	Exercice 2012	1 ^{er} semestre 2012	30 juin 2013	31 décembre 2012	30 juin 2012
Dollar US	1,31286	1,28538	1,29682	1,30800	1,31940	1,25900
Dollar canadien	1,33333	1,28464	1,30399	1,3714	1,31370	1,28710
Dirham marocain	11,14070	11,09850	11,11710	11,15000	11,14240	11,07080
Franc suisse	1,22956	1,20525	1,20477	1,23380	1,20720	1,20300
Baht thaï	39,16920	39,93880	40,37590	40,61300	40,34700	39,87300
Roupie indienne	72,22230	68,61910	67,60100	77,72100	72,56000	70,12000
Ouguiya mauritanien	394,63000	381,32400	379,32600	397,06300	399,82400	371,62500
Lek albanais	140,22000	139,02300	139,23600	141,07200	139,68600	138,14400
Roupie sri lankaise	166,45100	163,97100	161,45500	170,65800	168,32300	168,57500
Livre égyptienne	8,94770	7,80270	7,83224	9,18203	8,37831	7,62765
Tenge kazakh	198,14200	191,68500	192,14700	198,51100	198,62100	188,11300
Dinar koweïtien	0,37278	0,36003	0,36136	0,37303	0,37110	0,35279

Note 2 - Événements significatifs

Aucun événement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2013.

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 2013 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	734,2	(2,6)	731,6	127,5	126,2	80,2	-	(0,3)	-	-	-
Espagne	51,8	(17,3)	34,5	1,1	(5,2)	(12,6)	-	-	-	-	-
Autre pays ⁽¹⁾	11,5	(1,5)	10,0	(2,3)	(2,3)	(3,7)	-	(4,9)	-	-	-
Éliminations intra-zone	(5,0)	5,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europe de l'ouest	792,4	(16,3)	776,1	126,3	118,8	63,9	-	(5,2)	-	-	-
Amérique du Nord	201,8	(0,2)	201,6	7,3	8,1	(24,7)	-	(1,1)	-	-	-
Égypte	270,9	(7,1)	263,8	66,8	66,8	40,1	-	0,2	-	-	-
Maroc	171,5	(2,4)	169,0	71,7	75,5	55,9	-	4,5	-	-	-
Autres pays ⁽²⁾	60,7	(8,8)	51,9	6,4	6,7	3,5	-	-	-	-	-
Éliminations intra-zone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	503,0	(18,3)	484,7	144,9	149,1	99,6	-	4,7	-	-	-
Thaïlande	133,7	-	133,7	19,8	19,8	7,5	-	-	-	-	-
Inde	118,6	-	118,6	19,9	20,5	10,6	-	-	-	-	-
Autre pays ⁽³⁾	25,5	-	25,5	(0,1)	(0,1)	(3,6)	-	-	-	-	-
Asie	277,8	-	277,8	39,6	40,2	14,6	-	-	-	-	-
Négoce ciment & clinker	95,9	(23,0)	72,9	3,7	3,7	1,1	-	(0,1)	-	-	-
Non affecté ⁽⁴⁾	105,4	(87,3)	18,1	(14,4)	(14,4)	(15,2)	-	-	-	-	-
Éliminations interzones	(145,2)	145,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes non affectés par secteurs	-	-	-	-	-	-	(24,9)	-	112,7	(64,2)	48,4
Total	1 831,1	-	1 831,1	307,3	305,4	139,2	(24,9)	(1,6)	112,7	(64,2)	48,4

(1) Grèce.

(2) Bulgarie, Koweït.

(3) Kazakhstan.

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

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

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 ⁽⁵⁾	Résultat brut d'exploitation ⁽⁵⁾	Résultat d'exploitation ⁽⁵⁾	Produits et charges financières ⁽⁵⁾	Quote-part de résultat des entreprises associées	Résultat avant impôt ⁽⁵⁾	Impôt ⁽⁵⁾	Résultat net des activités poursuivies ⁽⁵⁾
France/Belgique	769,5	(4,5)	765,0	128,0	129,5	82,2	-	(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	128,7	127,7	70,0	-	(1,3)	-	-	-
Amérique du Nord	204,6	(0,3)	204,3	8,8	8,9	(24,5)	-	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	-	-	-	-	-
Autre 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	(18,4)	(18,4)	(19,3)	-	-	-	-	-
Éliminations interzones	(144,6)	144,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes non affectés par secteurs	-	-	-	-	-	-	(32,0)	-	121,8	(54,7)	67,1
Total	1 912,3	-	1 912,3	324,2	323,6	149,7	(32,0)	4,1	121,8	(54,7)	67,1

(1) Grèce.

(2) Bulgarie, Koweït.

(3) Kazakhstan.

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

(5) Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Note 5 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles faisant l'objet d'hypothèques données en garantie de financements bancaires présentent une valeur nette comptable de 191,8 millions d'euros au 30 juin 2013 (191,1 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Engagements d'achats d'immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	30 juin 2013	Échéancier des commandes		
		À moins d'un an	De un à cinq ans	À plus de cinq ans
Engagements d'achats d'immobilisations corporelles	171,0	57,3	113,6	-

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 2013	31 décembre 2012	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Ciment Québec (Canada)	84,1	93,6	(2,4)	-
Vassiliko Cement Works (Chypre)	52,2	57,0	(4,9)	(1,1)
Asment Temara (Maroc)	37,0	38,0	4,5	3,9
Tecno Gravel (Égypte)	4,2	4,6	0,2	0,3
Aquitaine de Transformation (France) *	-	4,2	-	-
Autres	4,4	4,6	0,9	1,0
Total	182,0	202,0	(1,6)	4,1

* Cédé le 19 juin 2013.

6.2 Autres titres de participation

Cette rubrique comprend principalement des participations dans les sociétés :

- West China Cement en Chine pour 32,4 millions d'euros (42,9 millions d'euros au 31 décembre 2012),
- Al Badia Cement en Syrie pour 7,5 millions d'euros (10,5 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Au cours du semestre, la variation de valeur des titres West China Cement, société cotée en bourse, a été enregistrée en capitaux propres pour 10,5 millions d'euros, et une perte de valeur des titres Al Badia Cement a été enregistrée en résultat financier à hauteur de 8,9 millions d'euros.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

Note 7 - Clients

Fin décembre 2011, Ciments Calcia et Unibéton avaient renouvelé sous conditions pour une durée de cinq ans un programme de cessions de créances. Il a été mis fin à ce programme au cours du premier trimestre 2013. Au 31 décembre 2012, les créances cédées dans le cadre de ce programme s'élevaient à 121,5 millions d'euros. Les critères définis par IAS 39 permettaient de considérer que les risques étaient transférés à 90 %. En conséquence avaient été conservés au bilan les dépôts additionnel et subordonné (23,9 millions d'euros), ainsi que l'implication du Groupe sous forme de la garantie accordée (10,1 millions d'euros) en créances clients avec la contrepartie en dette financière (8,2 millions d'euros) et en diminution des autres débiteurs (2,0 millions d'euros).

En décembre 2012, les filiales opérationnelles françaises et belge de Ciments Français ont conclu un nouveau programme international de cession de créances pour une durée de cinq ans, ayant pour objet le transfert de créances commerciales éligibles auprès d'un établissement financier. L'enveloppe initiale du programme d'un montant de 70 millions d'euros a été portée à 160 millions d'euros à compter de mi-mars 2013, et à 210 millions d'euros à fin juin 2013. Au 30 juin 2013, les créances cédées au travers de ce programme s'élèvent à 210,0 millions d'euros (69,5 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Par ailleurs, le Groupe a étendu son programme international de cession de créances à sa filiale américaine par la conclusion d'un contrat en date du 25 juin 2013 pour un montant maximum de 35 millions de dollars US. Ce programme a une durée de 4 ans et 7 mois, et une échéance identique à celui signé en date du 20 décembre 2012. Au 30 juin 2013, les créances commerciales américaines cédées au travers de ce programme s'élèvent à 26,8 millions d'euros.

Dans le cadre de ces deux programmes, et au titre des contrats respectifs « Receivables Transfer Servicing Agreement » (RTSA), les cédants conservent la responsabilité du recouvrement des créances pour le compte de l'établissement financier.

Au titre de cette transaction, des créances ont été cédées en garantie et conservées au bilan pour un total de 39,0 millions d'euros au 30 juin 2013, étant précisé que cette cession en garantie ne couvre pas le risque de crédit sur les créances cédées.

Les critères définis par IAS 39 permettent de considérer que les risques et avantages ont été transférés à 100 %.

La charge financière correspondant aux cessions de créances opérées au cours du premier semestre 2013 s'élève à 2,0 millions d'euros.

Note 8 - Capital et réserves

8.1 Réserve de conversion (Part du Groupe)

(en millions d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012 *	Variation
Amérique du Nord (dollars US et canadien)	15,5	21,3	(5,8)
Égypte (livre)	(132,0)	(84,9)	(47,1)
Maroc (dirham)	(0,2)	0,2	(0,4)
Thaïlande (baht)	47,7	49,4	(1,6)
Inde (roupie)	(67,8)	(50,4)	(17,4)
Autres	6,4	5,6	0,8
Total	(130,3)	(58,9)	(71,5)

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

8.2 Dividendes payés

Les dividendes payés par Ciments Français SA depuis 2011 sont les suivants :

(en millions d'euros)

Date de distribution	Montant par action	Nature	Total
2 mai 2013	1,50 euro	Solde 2012	53,2
3 août 2012	1,50 euro	Acompte 2012	53,2
3 mai 2012	1,50 euro	Solde 2011	53,5
17 août 2011	1,50 euro	Acompte 2011	54,0
3 mai 2011	3,00 euro	Dividende 2010	108,7

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 nette du poste « Autres provisions » de 3,2 millions d'euros provient notamment de reprises de provisions devenues sans objet pour 4,5 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 2012 n'a pas conduit à constituer de provision complémentaire significative au 30 juin 2013. A la connaissance du Groupe, il n'existe pas au 30 juin 2013 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.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

Europe de l'Ouest

L'enquête de la Commission européenne à l'encontre d'Italmobiliare S.p.A. et de ses filiales est toujours en cours ; elle n'a pas connu de développement particulier.

La décision finale suite à l'enquête du Conseil de la concurrence belge à l'encontre d'opérateurs cimentiers, dont la Compagnie des Ciments Belges, est attendue dans le courant de l'année.

Turquie

Suite à la non-réalisation du contrat de 2008 entre Sibcem et Ciments Français pour la cession des actifs turcs (Set Group) et à la procédure d'annulation du contrat entamée en Russie par Sibconcord (principal actionnaire de Sibcem), le tribunal de Kemerovo, sur renvoi de la cour suprême de la fédération de Russie, a rendu le 10 juillet 2013 un jugement favorable à Ciments Français rejetant les demandes de Sibconcord. Cette décision peut faire l'objet d'un appel jusqu'au 10 août 2013.

Ciments Français poursuit ses procédures de reconnaissance de la sentence arbitrale dans différents pays, y compris en Russie.

Kazakhstan

Une enquête de l'autorité de la concurrence est en cours depuis mai 2013 mais est trop peu avancée pour en tirer des conclusions.

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 2013	31 décembre 2012
Disponibilités*	Trésorerie et équivalents de trésorerie	(475,7)	(539,1)
Juste valeur des instruments dérivés actifs	Autres débiteurs courants	(8,8)	(18,5)
Autres actifs financiers courants	Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	(21,1)	(17,7)
Disponibilités et actifs financiers courants		(505,6)	(575,3)
Dettes court terme et découverts bancaires	Dettes court terme et découverts bancaires	29,8	54,9
Dettes financières courantes	Dettes financières	150,2	122,6
Juste valeur des instruments dérivés passifs	Autres passifs courants	2,8	2,6
Dettes et passifs financiers courants		182,8	180,2
Juste valeur des instruments dérivés actifs	Autres actifs non courants	(21,4)	(26,1)
Autres actifs financiers non courants	Autres actifs non courants	(1,1)	(5,6)
Actifs financiers non courants		(22,6)	(31,7)
Emprunts portant intérêts	Dettes financières	1 153,4	1 270,3
Juste valeur des instruments dérivés passifs	Autres dettes et passifs non courants	-	2,8
Dettes et passifs financiers non courants		1 153,4	1 273,1
Endettement net		808,0	846,2

* Un montant de 345,0 millions d'euros est détenu au 30 juin 2013 (336,5 millions d'euros au 31 décembre 2012) dans des pays ne permettant pas une disponibilité des fonds immédiate au niveau de la holding Ciments Français (principalement l'Egypte, le Maroc, la Thaïlande et l'Inde), notamment du fait des réglementations en vigueur.

10.2 Répartition de la dette par catégorie

(en millions d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Emprunts bancaires et tirages sur lignes de crédit	71,0	81,9
Emprunts obligataires	520,1	524,9
Autres dettes envers parties liées	537,6	637,5
Autres dettes portant intérêts	23,8	24,5
Dettes sur immobilisations en location financement	0,9	1,5
Emprunts et dettes portant intérêts, non courants	1 153,4	1 270,3
Juste valeur des instruments dérivés de couverture	-	2,8
Dettes financières, non courantes	1 153,4	1 273,1
Emprunts bancaires et tirages sur lignes de crédit court terme	55,2	61,6
Concours bancaires	29,8	54,9
Emprunts obligataires	15,0	15,0
Autres dettes envers parties liées	50,8	-
Autres dettes financières	22,8	31,3
Dettes sur immobilisations en location financement	1,4	1,5
Intérêts courus non échus	4,9	13,3
Emprunts et dettes portant intérêts, courants	180,0	177,5
Juste valeur des instruments dérivés de couverture	2,8	2,6
Dettes financières, courantes	182,8	180,2
Dettes financières	1 336,2	1 453,3

Les dettes envers les sociétés liées ont été contractées en mars 2010 avec Italcementi Finance pour un montant de 540,0 millions d'euros avec une maturité de 10 ans. Au mois de janvier 2013, Ciments Français a remboursé l'emprunt de 100,0 millions d'euros contracté en 2010 avec Italcementi S.p.A. Au 30 juin 2013, Ciments Français a effectué un tirage court terme auprès d'Italcementi Finance de 50,0 millions d'euros.

10.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Au 30 juin 2013, les dettes garanties par des sûretés réelles s'élèvent à 94,7 millions d'euros dont 77,3 millions d'euros au titre des filiales indiennes.

10.4 Lignes de crédit confirmées non utilisées

Au 30 juin 2013, au-delà des utilisations de crédits inscrites au passif du bilan consolidé, le Groupe dispose de 849,0 millions d'euros de lignes confirmées et non utilisées (863,0 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	19
Compte de résultat	20
État du résultat global	21
État des variations des capitaux propres	22
État des flux de trésorerie	23
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

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

Emprunts portant intérêts, non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Euro	1 070,6	1 176,9
Dollars US et canadien	11,6	16,0
Livre égyptienne	1,2	1,0
Roupie indienne	64,2	70,4
Autres	5,8	6,0
Total	1 153,4	1 270,3

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

Emprunts portant intérêts, non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2013 Juin 12 mois	31 décembre 2012 Décembre 12 mois
2014	41,2	52,8
2015	29,3	128,9
2016	523,1	4,9
2017	3,1	528,6
2018	2,7	2,9
Au-delà	554,0	552,2
Total	1 153,4	1 270,3

10.7 Instruments financiers

Le tableau ci-dessous donne la comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur de tous les types d'instruments financiers.

(en millions d'euros)

	30 juin 2013		31 décembre 2012	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Actifs financiers à la juste valeur				
Éléments désignés comme tels lors de leur comptabilisation initiale :				
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors dépôts à terme	279,4	279,4	304,8	304,8
Éléments désignés comme étant détenus à des fins de transaction conformément à IAS 39 :				
Juste valeur des instruments dérivés de change et de taux	30,3	30,3	44,6	44,6
Juste valeur des instruments dérivés de droits d'émission	-	-	5,7	5,7
Placements détenus jusqu'à leur échéance				
Prêts et créances				
Dépôts à terme	196,4	196,4	234,3	234,3
Créances clients	406,2	406,2	379,1	379,1
Autres débiteurs courants	71,5	71,5	73,6	73,6
Autres actifs financiers	47,2	47,2	46,8	46,8
Actifs financiers disponibles à la vente				
Autres investissements	47,2	47,2	65,3	65,3
Passifs financiers à la juste valeur				
Éléments désignés comme étant détenus à des fins de transaction conformément à IAS 39 :				
Juste valeur des instruments dérivés de change et de taux	2,8	2,8	5,4	5,4
Juste valeur des instruments dérivés de droits d'émission	-	-	10,8	10,8
Passifs financiers				
Fournisseurs et comptes rattachés	485,8	485,8	476,4	476,4
Autres passifs courants	131,7	131,7	173,7	173,7
Dettes sur contrat de location financement	2,3	2,3	3,0	3,0
Emprunts à taux variable	733,2	733,2	796,4	796,4
Emprunts à taux fixe	598,8	563,2	635,2	580,3
Concours bancaires courants	29,8	29,8	54,9	54,9
Dettes financières courantes	4,9	4,9	13,3	13,3
Engagements de rachats de participations ne donnant pas le contrôle	41,1	41,1	44,7	44,7

Les créances clients et les fournisseurs et autres créditeurs sont à court terme et leur valeur comptable représente une approximation raisonnable de la juste valeur.

Les instruments dérivés sont comptabilisés et évalués à leur juste valeur. La juste valeur des contrats de taux d'intérêt est déterminée sur la base de flux actualisés en utilisant la courbe zéro coupon.

Rapport semestriel d'activité		3
Comptes consolidés intermédiaires résumés		18
État de la situation financière		18
Compte de résultat		19
État du résultat global		20
État des variations des capitaux propres		21
État des flux de trésorerie		22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires		23
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

La juste valeur des contrats d'achat de devises à terme est calculée par référence aux taux de change actuels pour des contrats avec des conditions d'échéance similaires.

La juste valeur des dettes et créances en devises est évaluée au cours de clôture. La juste valeur des dettes et créances à taux fixe est déterminée par rapport à un taux fixe hors marge de crédit, ajustée des coûts de transaction directement imputables à l'actif et au passif financier.

10.8 Juste valeur

Valeur de marché des instruments dérivés de change et de taux

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2013		Au 31 décembre 2012	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
Dérivés - Taux d'intérêt				
Couverture des flux futurs	0,3	-	-	2,8
Couverture de juste valeur	21,1	-	26,1	-
Dérivés - Devises étrangères				
Couverture de juste valeur	-	-	-	-
Instruments dérivés non qualifiés	-	-	-	-
Non courant	21,4	-	26,1	2,8
Dérivés - Taux d'intérêt				
Couverture des flux futurs	-	2,3	-	1,3
Couverture de juste valeur	-	-	-	-
Instruments dérivés non qualifiés	4,0	0,1	-	1,0
Dérivés - Devises étrangères				
Couverture des flux futurs	0,2	0,1	0,3	0,2
Couverture de juste valeur	4,5	0,3	18,2	0,1
Instruments dérivés non qualifiés	-	-	-	-
Courant	8,8	2,8	18,5	2,6
Total	30,3	2,8	44,6	5,4

Le Groupe a défini cinq classes d'instruments évalués à la juste valeur à la clôture hiérarchisées par niveau comme suit :

Classes d'instruments évalués à la juste valeur	30 juin 2013	Niveau 1 (1)	Niveau 2 (2)	Niveau 3 (3)
OPCVM	119,0	119,0	-	-
Instruments dérivés – Actif	30,3	-	30,3	-
Titres de participation non consolidés	47,2	32,4	-	14,8
Instruments dérivés – Passif	2,8	-	2,8	-
Engagements de rachat sur minoritaires	41,1	-	-	41,1

(1) Instrument coté sur un marché actif.

(2) Évaluation de l'instrument s'appuyant sur des données de marché observables.

(3) Évaluation de l'instrument s'appuyant sur des données non observables.

Le tableau ci-dessous présente une analyse de la variation des actifs et passifs financiers de niveau 3 évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière :

(en millions d'euros)	Titres de participation non consolidés	Engagements de rachat sur minoritaires
Justes valeurs de niveau 3 au 31 décembre 2012	22,4	44,7
Acquisitions (cessions) nettes	(4,4)	-
Gains (pertes) enregistrés en résultat	(8,9)	-
Gains (pertes) enregistrés en autres éléments du résultat global	6,0	-
Écarts de conversion	(0,3)	(3,6)
Justes valeurs de niveau 3 au 30 juin 2013	14,8	41,1

10.9 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 2013, les emprunts soumis à covenants représentent 121,1 millions d'euros, soit 9,2 % de l'ensemble de la dette financière brute totalisant 1 313,4 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.

Note 11 - Achats et consommations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Achats de matières premières et de produits semi-finis	(189,3)	(177,7)
Achats de combustibles	(166,5)	(166,7)
Achats d'emballages, matériels, pièces de rechange	(107,7)	(117,8)
Achats de produits finis et marchandises	(75,0)	(96,2)
Électricité, eau, gaz	(184,1)	(191,5)
Variation des stocks et autres	(6,7)	(31,9)
Total	(729,3)	(782,0)

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	19
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

Note 12 - Services extérieurs

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Sous-traitance	(141,2)	(141,9)
Transport sur vente	(205,5)	(215,2)
Frais de conseils juridiques et consultants	(11,3)	(13,0)
Loyers	(30,8)	(30,8)
Assurances	(16,5)	(18,2)
Autres services extérieurs	(64,8)	(68,3)
Total	(470,1)	(487,4)

Note 13 - Charges de personnel

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012 *
Salaires, intérêsement et participation	(209,1)	(215,9)
Charges sociales	(58,0)	(59,9)
Charges des régimes à prestations définies	(3,5)	(3,3)
Charges relatives aux plans de stock-options	-	-
Autres charges de personnel	(31,3)	(30,0)
Total	301,8	(309,0)

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Les effectifs du Groupe au 30 juin 2013 s'élèvent à 14 714 personnes contre 14 776 personnes au 31 décembre 2012.

Note 14 - Autres produits et autres charges d'exploitation

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Autres impôts et taxes	(33,8)	(37,7)
Dépréciation de créances, net	(4,0)	(1,6)
Réaménagement des sites, net	(3,0)	(2,4)
Autres charges d'exploitation	(6,6)	(15,4)
Vente de quotas d'émission de gaz à effet de serre	0,1	10,7
Autres produits d'exploitation	14,5	16,1
Total	(33,9)	(30,3)

Note 15 - Produits et charges non courants

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Plus (moins)-values de cessions nettes	5,8	2,0
Coûts de restructuration	(7,8)	(2,6)
Total	(1,9)	(0,6)

Au premier semestre 2013, les plus-values de cession comprennent notamment 3,0 millions d'euros liés à la cession d'un terrain à Agadir. Les coûts de restructuration concernent principalement l'Espagne, pour 6,3 millions d'euros.

Note 16 - Résultat financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012	
	Charges	Produits	Charges ⁽²⁾	Produits
Produits (charges) d'intérêts	(29,3)	5,7	(32,7)	6,2
Charge nette d'intérêts sur l'endettement net portant intérêts	(23,7)	-	(26,5)	-
Dividendes nets	-	1,2	-	1,3
Charge d'actualisation des provisions pour retraite	(2,8)	-	(3,9)	-
Juste valeur des instruments dérivés de quotas d'émission	(3,2)	8,5	(0,7)	1,4
Autres produits (charges) financiers ⁽¹⁾	(7,1)	1,9	(6,8)	3,8
Sous-totaux (a)	(42,6)	17,2	(44,2)	12,7
Dépréciation des titres de participation (b)	(8,9)	-	-	-
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	4,9	-	-
Gain (pertes) de change	-	18,4	(18,2)	-
Juste valeur des instruments dérivés de change	(14,0)	-	-	17,7
Sous-total net (c)	-	9,4	(0,5)	-
Résultat financier (a) + (b) + (c)	(24,9)	-	(32,0)	-

(1) Dont plus-value de cession de titres Goltas Cimento de 2,6 millions d'euros en 2012.

(2) Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Note 17 - Impôts sur les bénéfices

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012 *
Impôts courants	(59,9)	(57,7)
Impôts différés	(4,3)	3,0
Total	(64,2)	(54,7)

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Le taux effectif d'impôt s'établit à 56,2 %, en augmentation par rapport au premier semestre 2012 (46,4 %).

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

Note 18 - 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 2012 *	(121,3)	1,6	(119,7)
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	15,7	-	15,8
Différences de conversion sur activités à l'étranger	(110,2)	-	(110,2)
Variations de valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	2,2	(0,8)	1,3
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(4,5)	-	(4,5)
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2013	(218,1)	0,8	(217,3)

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS 19 révisée à compter du 1^{er} janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, les chiffres ont été ajustés en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Note 19 - Résultat par action

(nombre d'actions en milliers)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier	35 798	35 779
Actions propres détenues au 1 ^{er} janvier	(363)	(76)
Acquisition pondérée d'actions propres sur le semestre	0	(61)
Annulation/affectation d'actions propres sur le semestre	11	0
Nombre pondéré d'actions émises sur le semestre	0	15
Nombre moyen d'actions au 30 juin	35 446	35 657
Effet dilutif des options de souscription et d'achat d'actions	2	5
Nombre moyen d'actions (dilué) au 30 juin	35 448	35 662
Résultat part du Groupe (en millions d'euros)	8,0	43,9
Résultat de base par action (en euros)	0,23	1,23
Résultat dilué par action (en euros)	0,23	1,23
Résultat part du Groupe des activités poursuivies (en millions d'euros)	8,0	34,9
Résultat de base des activités poursuivies par action (en euros)	0,23	0,98
Résultat dilué des activités poursuivies par action (en euros)	0,23	0,98

Note 20 - 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 2013 et 2012, 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 2013	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Ventes de marchandises	14,4	31,6	0,1	0,1	12,2	9,6
Achats de marchandises	(0,1)	(4,4)	-	-	(1,0)	(0,7)
Ventes de prestations de service	3,1	3,7	0,4	0,3	-	-
Achats de prestations de service	(22,1)	(27,9)	(16,0)	(18,3)	-	-
Produits financiers	-	-	-	-	-	-
Frais financiers	-	(0,7)	(13,2)	(11,5)	-	-
Créances commerciales	3,5	11,7	0,8	1,1	7,4	-
Dettes commerciales	(25,7)	(30,3)	(17,7)	(18,7)	-	-
Créances financières	-	-	-	-	-	-
Dettes financières	-	(100,0)	(588,5)	(563,1)	-	-

Par ailleurs, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 19,6 millions d'euros à Italcementi S.p.A. et à 3,0 millions d'euros à des sociétés contrôlées par Italcementi S.p.A. au cours du 1^{er} semestre 2013.

Note 21 - 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 2013.

Le conseil d'administration du 26 juillet 2013 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 7 août 2013.

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

Note 22 - Application de la norme IAS 19 révisée au 1^{er} janvier 2013

Comme indiqué dans la note 1 sur les principes comptables, le Groupe a appliqué à compter du 1^{er} janvier 2013, avec effet rétrospectif au 1^{er} janvier 2012, la norme IAS 19 révisée, d'application obligatoire à compter de cette date, et présente désormais les intérêts sur le passif net au titre des prestations définies en « Charges financières » et les autres composantes du coût des prestations définies en « Charges de personnel ».

Les impacts sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2012 et sur les états financiers de l'exercice 2012 et du premier semestre 2012 sont récapitulés ci-après.

Retraitements des capitaux propres au 1^{er} janvier 2012

(en millions d'euros)	RÉSERVES											
	Capital	Primes d'émission	Titres disponibles à la vente	Dérivés	Autres réserves	Différences de conversion	Actions propres	Résultats accumulés	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres	
Solde au 1 ^{er} janvier 2012 publié	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	
Ajustement de la dette actuarielle	-	-	-	-	-	-	-	(61,9)	(61,9)	(1,3)	(63,2)	
Impôts différés associés	-	-	-	-	-	-	-	3,7	3,7	0,3	4,0	
Solde au 1 ^{er} janvier 2012 retraité	143,1	946,2	14,3	4,8	104,0	2,6	(4,0)	2 152,7	3 363,8	834,7	4 198,5	

Retraitemet du compte de résultat

(en millions d'euros)	1er semestre 2012			Exercice 2012		
	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité
Chiffre d'affaires	1 912,3	-	1 912,3	3 727,4	-	3 727,4
Autres produits de l'activité	8,2	-	8,2	16,5	-	16,5
Production stockée	8,2	-	8,2	8,4	-	8,4
Production immobilisée	3,8	-	3,8	12,8	-	12,8
Achats et consommations	(782,0)	-	(782,0)	(1 511,4)	-	(1 511,4)
Services extérieurs	(487,1)	-	(487,1)	(957,6)	-	(957,6)
Charges de personnel	(313,4)	4,4	(309,0)	(619,2)	8,7	(610,5)
Autres produits (charges) d'exploitation	(30,3)	-	(30,3)	(23,6)	-	(23,6)
Résultat brut d'exploitation courant	319,7	4,4	324,2	653,2	8,7	661,9
Plus (moins)-values de cession	2,0	-	2,0	9,2	-	9,2
Coûts de restructuration non courants	(2,6)	-	(2,6)	(4,5)	-	(4,5)
Résultat brut d'exploitation	319,1	4,4	323,6	657,9	8,7	666,6
Amortissements	(173,2)	-	(173,2)	(350,7)	-	(350,7)
Dépréciations d'actifs	(0,6)	-	(0,6)	(270,9)	-	(270,9)
Résultat d'exploitation	145,3	4,4	149,7	36,3	8,7	45,0
Produits financiers	12,7	-	12,7	45,9	-	45,9
Charges financières	(40,2)	(3,9)	(44,2)	(85,3)	(7,9)	(93,2)
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	(0,5)	-	(0,5)	1,5	-	1,5
Dépréciations de titres de participation	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
Résultat financier	(28,1)	(3,9)	(32,0)	(38,1)	(7,9)	(46,0)
Quote-part de résultat des entreprises associées	4,1	-	4,1	11,3	-	11,3
Résultat avant impôt	121,3	0,5	121,8	9,5	0,8	10,3
Impôts	(54,5)	(0,1)	(54,7)	(102,6)	(0,2)	(102,8)
Résultat net des activités poursuivies	66,8	0,3	67,1	(93,1)	0,6	(92,5)
Résultat net des activités abandonnées	8,4	0,2	8,6	8,0	0,2	8,2
Résultat net	75,2	0,5	75,8	(85,1)	0,8	(84,4)
Dont part attribuable aux :						
- Propriétaires de la société mère	43,4	0,5	43,9	(142,6)	0,8	(141,7)
- Participations ne donnant pas le contrôle	31,8	-	31,8	57,4	(0,1)	57,4
Résultat net par action (en euros)						
Activités poursuivies et abandonnées						
- Résultat de base	1,22		1,23	(4,1)		(4,0)
- Résultat dilué	1,22		1,23	(4,1)		(4,0)
Activités poursuivies						
- Résultat de base	0,97		0,98	(4,24)		(4,23)
- Résultat dilué	0,97		0,98	(4,24)		(4,23)

Rapport semestriel d'activité		3
Comptes consolidés intermédiaires résumés		18
État de la situation financière		19
Compte de résultat		20
État du résultat global		21
État des variations des capitaux propres		22
État des flux de trésorerie		23
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires		23
Rapport des commissaires aux comptes		48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel		49

Retraitements de l'état du résultat global

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012			Exercice 2012		
	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité
Résultat net	75,2	0,5	75,8	(85,1)	0,8	(84,4)
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	-	(9,4)	(9,4)	-	(18,7)	(18,7)
Impôts sur éléments non recyclables au compte de résultat	-	4,5	4,5	-	9,0	9,0
Total des éléments non recyclables au compte de résultat	-	(4,9)	(4,9)	-	(9,7)	(9,7)
Déficiences de conversion sur activités à l'étranger	42,1	(1,5)	40,7	(94,5)	0,9	(93,5)
Variations de valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(5,5)	-	(5,5)	(9,5)	-	(9,5)
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(0,4)	-	(0,4)	(23,8)	-	(23,8)
Impôts sur éléments recyclables au compte de résultat	1,0	-	1,0	2,1	-	2,1
Total des éléments recyclables au compte de résultat	37,3	(1,5)	35,9	(125,7)	0,9	(124,7)
Total autres éléments du résultat global, nets d'impôts	37,3	(6,3)	31,0	(125,7)	(8,8)	(134,4)
Total du résultat global	112,5	(5,8)	106,8	(210,8)	(8,0)	(218,8)
Attribuable aux :						
- Propriétaires de la société mère	63,6	(5,7)	57,9	(236,2)	(7,9)	(244,1)
- Participations ne donnant pas le contrôle	48,9	-	48,9	25,4	(0,1)	25,3

Retraitements de l'état de la situation financière

Actif (en millions d'euros)	31 décembre 2012			31 décembre 2011		1 ^{er} janvier 2012
	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité
Immobilisations corporelles	3 356,6	-	3 356,6	3 616,7	-	3 616,7
Immeubles de placement	10,4	-	10,4	10,6	-	10,6
Écarts d'acquisition	1 196,0	-	1 196,0	1 505,6	-	1 505,6
Immobilisations incorporelles	44,6	-	44,6	47,9	-	47,9
Participations dans les entreprises associées	202,0	-	202,0	211,0	-	211,0
Autres titres de participation	65,3	-	65,3	71,4	-	71,4
Impôts différés actif	10,2	-	10,2	17,4	-	17,4
Autres actifs non courants	73,1	-	73,1	72,3	-	72,3
Total actifs non courants	4 958,2	-	4 958,2	5 552,8	-	5 552,8
Stocks	556,7	-	556,7	600,7	-	600,7
Clients	379,1	-	379,1	441,0	-	441,0
Autres débiteurs courants	233,1	-	233,1	221,2	-	221,2
Créances d'impôt	18,5	-	18,5	22,5	-	22,5
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	17,6	-	17,6	12,3	-	12,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	539,1	-	539,1	577,5	-	577,5
Total actifs courants	1 744,2	-	1 744,2	1 875,3	-	1 875,3
Total actif	6 702,4	-	6 702,4	7 428,0	-	7 428,0

Passif (en millions d'euros)	31 décembre 2012			31 décembre 2011			1 ^{er} janvier 2012
	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité	
Capital	143,2	-	143,2	143,1	-	143,1	
Primes	947,0	-	947,0	946,2	-	946,2	
Réserves	32,1	(8,6)	23,4	125,7	-	125,7	
Actions propres	(17,1)		(17,1)	(4,0)	-	(4,0)	
Résultats accumulés	1 957,7	(57,4)	1 900,3	2 210,9	(58,2)	2 152,7	
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	3 062,9	(66,1)	2 996,8	3 422,0	(58,2)	3 363,8	
Participations ne donnant pas le contrôle	786,9	(0,7)	786,1	835,7	(1,0)	834,7	
Capitaux propres	3 849,7	(66,9)	3 782,9	4 257,7	(59,2)	4 198,5	
Dettes financières	1 270,3	-	1 270,3	1 327,8	-	1 327,8	
Provisions pour avantages du personnel	122,0	79,6	201,7	123,4	63,2	186,6	
Autres provisions	148,1	-	148,1	165,6	-	165,6	
Impôts différés passif	197,5	(12,8)	184,7	212,3	(4,0)	208,4	
Autres dettes et passifs non courants	10,1	-	10,1	14,1	-	14,1	
Total passifs non courants	1 748,1	66,9	1 814,9	1 843,2	59,2	1 902,5	
Dettes court terme et découverts bancaires	54,9	-	54,9	40,1	-	40,1	
Dettes financières	122,6	-	122,6	249,7	-	249,7	
Fournisseurs et autres crébiteurs	476,4	-	476,4	498,2	-	498,2	
Provisions	0,6	-	0,6	2,0	-	2,0	
Dette d'impôt	31,0	-	31,0	41,8	-	41,8	
Autres passifs courants	419,2	-	419,2	495,4	-	495,4	
Total passifs courants	1 104,6	-	1 104,6	1 327,1	-	1 327,1	
Total capitaux propres et passif	6 702,4	-	6 702,4	7 428,0	-	7 428,0	

Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés intermédiaires résumés	18
État de la situation financière	18
Compte de résultat	19
État du résultat global	20
État des variations des capitaux propres	21
État des flux de trésorerie	22
Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	23
Rapport des commissaires aux comptes	48
Déclaration des responsables du rapport financier semestriel	49

Retraitements de l'état des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012			Exercice 2012		
	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité	Publié	Ajustements IAS 19 révisé	Retraité
Flux de trésorerie générés par l'activité						
Résultat avant impôts	121,3	0,5	121,8	9,5	0,8	10,3
Ajustements pour :						
Amortissements et dépréciations	174,3	-	174,3	624,3	-	624,3
Extourne du résultat non distribué des entreprises associées	6,2	-	6,2	1,5	-	1,5
Plus (moins)-values de cession	(4,7)	-	(4,7)	(34,6)	-	(34,6)
Variation des engagements de retraite et autres provisions	(3,8)	(0,5)	(4,3)	(6,7)	(0,8)	(7,5)
Stock-options	-	-	-	-	-	-
Charges financières, nettes	28,1	-	28,1	61,3	-	61,3
Flux avant impôts, frais financiers et variation du besoin en fonds de roulement						
Variation du besoin en fonds de roulement	(121,1)	-	(121,1)	47,8	-	47,8
Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle						
Frais financiers nets payés	(31,2)	-	(31,2)	(66,1)	-	(66,1)
Dividendes reçus	(6,5)	-	(6,5)	1,1	-	1,1
Impôts payés	(81,4)	-	(81,4)	(122,8)	-	(122,8)
Total activité	81,3	-	81,3	515,3	-	515,3
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement						
Investissements incorporels	(0,6)	-	(0,6)	(1,9)	-	(1,9)
Investissements corporels	(121,8)	-	(121,8)	(263,3)	-	(263,3)
Investissements financiers nets de la trésorerie des sociétés acquises	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Cessions d'immobilisations nettes de la trésorerie des sociétés cédées	13,9	-	13,9	59,6	-	59,6
(Émissions) remboursements nets de prêts et autres actifs financiers long terme	(1,0)	-	(1,0)	(2,3)	-	(2,3)
Total investissement	(109,4)	-	(109,4)	(208,2)	-	(208,2)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement						
Émissions d'emprunts long terme	13,7	-	13,7	21,7	-	21,7
Remboursements d'emprunts long terme	(107,2)	-	(107,2)	(148,6)	-	(148,6)
Variation des actifs et passifs financiers courants	6,3	-	6,3	(28,0)	-	(28,0)
Augmentation de capital	0,9	-	0,9	0,9	-	0,9
Achats d'actions propres	(11,7)	-	(11,7)	(13,1)	-	(13,1)
Distribution de dividendes	(104,2)	-	(104,2)	(169,3)	-	(169,3)
Autres ressources (emplois)	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Total financement	(202,3)	-	(202,3)	(336,6)	-	(336,6)
Incidence des variations des devises sur la trésorerie et divers	6,1	-	6,1	(15,3)	-	(15,3)
Flux nets liés aux activités abandonnées	6,8	-	6,8	6,4	-	6,4
Variation de la trésorerie				(38,4)	-	(38,4)
Trésorerie d'ouverture	577,5	-	577,5	577,5	-	577,5
Trésorerie de clôture	360,0	-	360,0	539,1	-	539,1
Variation de la trésorerie	(217,5)	-	(217,5)	(38,4)	-	(38,4)



> 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 2013

Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 consolidés intermédiaires résumés de la société Ciments Français S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, 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 consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1 et 22 de l'annexe qui exposent les modalités et les impacts de la première application de la norme IAS 19 révisée.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires 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 consolidés intermédiaires résumés.

Paris-La Défense, le 30 juillet 2013

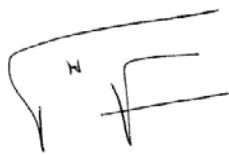
Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA



Michel Piette
Associé

ERNST & YOUNG Audit



Pierre-Henri Pagnon
Associé

Laurent Des Places
Associé

DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. Personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

Monsieur Jean-Paul Méric, président du conseil d'administration, nommé par le conseil d'administration du 11 avril 2013, Monsieur Giovanni Ferrario, directeur général nommé par le conseil d'administration du 4 novembre 2009 et Monsieur Fabrizio Donegà, directeur général délégué nommé par le conseil d'administration du 11 avril 2013.

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 2013

Le président du conseil d'administration
Jean-Paul MÉRIC

Le directeur général
Giovanni FERRARIO

Le directeur général délégué
Fabrizio DONEGÀ



Direction de la Communication Ciments Français

Edition août 2013

Conception et réalisation : collors&co

Photos : Giuseppe Cella, 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