



Examen par le conseil d'administration des résultats de l'exercice 2013

- **CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 3 591,5 millions d'euros
(3 727,4 millions en 2012)
- **RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION COURANT** : 642,9 millions d'euros
(661,9 millions en 2012)
- **RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 114,7 millions d'euros
(-84,4 millions d'euros en 2012)
- **RESULTAT NET, PART DU GROUPE** : 48,1 millions d'euros
(-141,7 millions en 2012)
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 755,7 millions d'euros au 31 décembre 2013,
en baisse de 90,5 millions par rapport à fin 2012
- **DIVIDENDE PROPOSÉ** : 3 euros par action, dont un acompte de 1,50 euro payé le 7 août 2013, le solde payable à partir du 5 mai 2014

Paris, le 6 mars 2014 - *Le conseil d'administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s'est réuni le 4 mars 2014 sous la présidence de Monsieur Jean-Paul Méric, a examiné et arrêté les comptes sociaux et consolidés audités au 31 décembre 2013.*

Dans les pays d'activité du Groupe, l'exercice 2013 a encore subi les retombées de la crise économique qui ont particulièrement pesé sur la demande en matériaux de construction dans les pays d'Europe de l'Ouest. Par contre, la contribution positive des pays asiatiques s'est confirmée ainsi que la reprise de la zone Amérique du Nord (avec des inégalités régionales). La situation reste contrastée en Égypte, où la pénurie de combustibles a réduit la capacité de production de ciment, en dépit de la demande locale.

Malgré un contexte général encore difficile, les résultats opérationnels consolidés de Ciments Français en 2013 sont en amélioration par rapport à 2012 hors effet change très défavorable et ventes de CO₂ (RBE courant +4,8 %). De la même façon, la dynamique plus positive, déjà enregistrée aux 2^{ème} et 3^{ème} trimestres, s'est confirmée au 4^{ème} trimestre (RBE courant +5,8 %).

Face à un chiffre d'affaires stable (+0,2 % à taux de change comparables), la rentabilité du Groupe est en hausse grâce aux effets positifs des actions d'efficacité industrielle et de réduction des coûts (75,7 millions d'euros) menées tout au long de l'année et à la progression des prix de vente. De même, grâce à l'amélioration du cash flow et à la maîtrise du besoin en fonds de roulement, la position financière nette s'est renforcée avec une baisse de l'endettement financier de plus de 90 millions d'euros.

En tenant compte également d'un impact des dépréciations d'actifs très inférieur par rapport à 2012, l'exercice 2013 se conclut par un résultat net qui redevient nettement positif (114,7 millions d'euros).

Les **volumes vendus sur l'ensemble de l'année** ont reculé de 3,8 % dans l'activité **ciment & clinker** à 37,9 millions de tonnes notamment à cause de la baisse dans la zone Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient, et plus particulièrement en Égypte. La consommation a continué de stagner en Europe de l'Ouest. L'évolution des ventes est restée positive en Thaïlande (+5,5 %) et en Inde (+1,6 %), tandis que la reprise se confirme en Amérique du Nord. Dans les **granulats**, les volumes vendus sont en baisse de 2,6 % à 30,4 millions de tonnes. La diminution de l'activité a concerné tous les pays à l'exception du Maroc et de la France/Belgique. Dans le **béton prêt à l'emploi**, les volumes vendus ont augmenté de 3,1 % à 9,5 millions de mètres cubes. L'augmentation a été particulièrement sensible en Thaïlande, au Maroc et au Kazakhstan.

En 2013, le Groupe a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé** de 3 591,5 millions d'euros, en baisse de 3,6 % (+0,2 % à taux de change comparables).

Le **résultat brut d'exploitation courant** au 31 décembre 2013 s'élève à 642,9 millions d'euros, en baisse de 2,9 %. En excluant les effets des variations de change défavorables (notamment livre égyptienne, roupie indienne et dollar US) et l'absence de ventes de droits de CO₂, le résultat brut d'exploitation courant progresse de plus de 30 millions d'euros (+4,8 %) par rapport à 2012. Les progressions les plus significatives ont concerné la Thaïlande, la France/Belgique, l'Amérique du Nord et le Maroc. Les baisses les plus marquées ont concerné l'Égypte et l'Inde.

Après prise en compte des amortissements (332,8 millions d'euros) et d'une charge beaucoup plus contenue de dépréciations d'actifs (12,9 millions d'euros) par rapport à 2012, le **résultat d'exploitation** à 288,2 millions d'euros est en forte hausse (45 millions en 2012).

Les **charges financières nettes** s'élèvent à 76,1 millions d'euros en 2013 (46,0 millions d'euros en 2012) dont 57,7 millions représentent les frais nets liés à l'activité de financement, en amélioration de 8,9 millions d'euros par rapport à 2012. Après prise en compte du résultat des sociétés mises en équivalence de 8,5 millions d'euros (-24,4 %) et d'une charge d'impôt de 106,0 millions d'euros (+3,0 %), le **résultat net de l'ensemble consolidé** redevient positif à 114,7 millions d'euros (-84,4 millions d'euros en 2012).

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 48,1 millions d'euros. La part des minoritaires (essentiellement en Égypte et au Maroc) est de 66,6 millions d'euros.

Le montant des **investissements industriels et incorporels** réalisés par le Groupe au 31 décembre 2013 s'élève à 295,2 millions d'euros, en hausse de 11,3 % par rapport à 2012, consacrés à l'achèvement des projets industriels stratégiques.

Malgré ces investissements, l'**endettement financier net consolidé** au 31 décembre 2013 s'est amélioré de 90,5 millions d'euros à 755,7 millions d'euros (846,2 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Les **capitaux propres** s'élèvent à 3 508,9 millions d'euros contre 3 782,9 millions d'euros au 31 décembre 2012, la baisse étant imputable principalement à l'effet change (237 millions d'euros). Le **ratio d'endettement** est de 21,5 % contre 22,4 % au 31 décembre 2012.

Le **résultat net de Ciments Français SA** pour 2013 s'élève à 47,7 millions d'euros (50,2 millions d'euros en 2012).

Il sera proposé à la prochaine assemblée générale convoquée le 11 avril 2014 un **dividende de 3 euros** par action dont un acompte de 1,50 euro a été payé le 7 août 2013. Le solde sera payable à partir du 5 mai 2014.

PERSPECTIVES

L'évolution de l'économie dans les régions où le Groupe est présent ainsi que les tendances qui ont commencé à apparaître en 2013 annoncent une baisse plus réduite en Europe de l'Ouest, une hausse mesurée aux États-Unis et en Asie, une consolidation en Afrique du Nord avec une reprise en Égypte.

Dans ce contexte, le Groupe prévoit un résultat brut d'exploitation 2014 en ligne avec celui de 2013. L'effet volume devrait être globalement neutre et l'inflation des coûts compensée par une amélioration ultérieure des prix et la poursuite de nos actions d'efficience.

QUATRIÈME TRIMESTRE 2013

Au cours du **quatrième trimestre**, malgré des volumes en baisse, le chiffre d'affaires consolidé est stable (+0,7 % à taux de change comparables) et le résultat brut d'exploitation courant progresse de 5,8 % hors effets de change et CO₂.

Évolution par trimestre	T1 2013	T2 2013	T3 2013	T4 2013	Total
Chiffre d'affaires	819,4	1 011,7	899,0	861,4	3 591,5
Variation % vs. 2012	-7,3 %	-1,6 %	-1,5 %	-4,5 %	
Résultat brut d'exploitation courant	112,3	195,0	174,5	161,0	642,9
Variation % vs. 2012	-14,8 %	+1,4 %	+2,0 %	-3,4 %	
% chiffre d'affaires	13,7 %	19,3 %	19,4 %	18,7 %	
Résultat brut d'exploitation	112,4	193,0	172,6	156,0	633,9
Variation % vs. 2012	-14,9 %	+0,8 %	+0,6 %	-9,0 %	
% chiffre d'affaires	13,7 %	19,1 %	19,2 %	18,1 %	
Résultat d'exploitation	31,0	108,2	80,6	68,5	288,2
Variation % vs. 2012	-32,5 %	+4,3 %	-4,3 %	n.s.	
% chiffre d'affaires	3,8 %	10,7 %	+9,0 %	8,0 %	
Résultat net de l'ensemble consolidé	0,6	47,9	31,0	35,3	114,7
Variation % vs. 2012	-43,6 %	-36,0 %	-44,7 %	n.s.	
% chiffre d'affaires	0,1 %	4,7 %	3,4 %	+4,1 %	
dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère	(22,8)	30,8	20,7	19,4	
- Participations ne donnant pas le contrôle	23,4	17,1	10,3	15,9	
Endettement financier net (fin de période)	917,9	808,0	851,0	755,7	

n.s : non significatif

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE EN 2013

Europe de l'Ouest

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
France / Belgique	1 473,4	1 501,7	265,5	266,5	263,7	267,7	169,5	172,6
Espagne	99,4	111,3	(2,6)	(1,3)	(14,0)	(4,4)	(44,8)	(177,4)
Autre pays*	24,2	28,4	(3,8)	(3,8)	(3,8)	(3,8)	7,0	(43,3)
Éliminations intra-zone	(11,4)	(17,4)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 585,6	1 623,9	259,1	261,4	245,9	259,5	131,6	(48,2)

* Grèce

Amérique du Nord

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
TOTAL	428,7	439,5	55,0	48,8	61,1	55,6	(3,8)	(12,1)

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Égypte	498,9	563,9	110,1	126,9	106,0	127,1	52,0	(17,9)
Maroc	325,2	325,4	143,1	137,3	147,3	137,7	107,2	100,6
Autres pays*	116,3	115,6	14,1	22,5	14,5	22,6	2,1	13,0
Éliminations intra-zone	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	940,4	1 004,9	267,3	286,7	267,9	287,3	161,3	95,7

* Bulgarie, Koweït.

Asie

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Thaïlande	269,2	227,9	51,5	30,3	52,5	30,1	28,4	5,6
Inde	213,5	248,6	28,4	52,0	28,9	51,4	10,0	32,5
Autre pays*	49,4	44,4	0,3	3,5	-	3,5	(7,0)	(2,9)
TOTAL	532,1	520,9	80,2	85,8	81,4	84,9	31,4	35,2

* Kazakhstan

Négoce ciment / clinker

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
TOTAL	176,2	213,0	6,8	9,0	6,8	9,0	(1,9)	5,8

Total Groupe

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Autres* et éliminations	(71,6)	(74,9)	(25,6)	(29,7)	(29,2)	(29,7)	(30,5)	(31,5)
TOTAL GROUPE	3 591,5	3 727,4	642,9	661,9	633,9	666,6	288,2	45,0

* Autres : négoce combustibles, siège et holdings

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

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant	
	2013	2012	2013	2012
Grèce	24,2	28,4	(3,8)	(3,8)
Europe de l'Ouest	24,2	28,4	(3,8)	(3,8)
Bulgarie	59,5	59,7	9,3	17,9
Koweït	56,9	56,0	4,9	4,6
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	116,3	115,6	14,1	22,5
Kazakhstan	49,4	44,4	0,3	3,6
Asie	49,4	44,4	0,3	3,6

Les résultats de l'exercice 2013 d'Italcementi et de Ciments Français seront commentés au cours d'une réunion d'**analystes financiers** qui se tiendra à Milan, **vendredi 7 mars 2014 à 09 h 30**. Cette présentation s'effectuera également en webcast et audioconférence sur les sites www.italcementigroup.com et www.cimfra.com.

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

Ciments Français
Relations presse

Tél : + 33 (0)1 42 91 76 87

Ciments Français

Relations Investisseurs

Tél : +33 (0)1 42 91 76 76

AVERTISSEMENT

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

Annexes

Groupe Ciments Français - État de la situation financière

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2013	31 décembre 2012 *
Immobilisations corporelles	3 158,8	3 356,6
Immeubles de placement	7,1	10,4
écarts d'acquisition	1 102,9	1 196,0
Immobilisations incorporelles	59,4	44,6
Participations dans les entreprises associées	183,9	202,0
Autres titres de participation	39,7	65,3
Impôts différés actif	11,1	10,2
Autres actifs non courants	74,6	73,1
Total actifs non courants	4 637,5	4 958,2
Stocks	511,0	556,7
Clients	355,6	379,1
Autres débiteurs courants	200,9	233,1
Créances d'impôt	22,3	18,5
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	16,7	17,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	450,5	539,1
Total actifs courants	1 557,1	1 744,2
Total actif	6 194,6	6 702,4
Capital	143,2	143,2
Primes	947,0	947,0
Réserves	(134,6)	33,1
Actions propres	(16,5)	(17,1)
Résultats accumulés	1 841,4	1 890,6
Capitaux propres (Part des propriétaires de la société mère du Groupe)	2 780,4	2 996,8
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	728,5	786,1
Capitaux propres	3 508,9	3 782,9
Dettes financières	1 128,7	1 270,3
Provisions pour avantages du personnel	175,5	201,7
Autres provisions	142,7	148,1
Impôts différés passif	196,9	184,7
Autres dettes et passifs non courants	7,5	10,1
Total passifs non courants	1 651,3	1 814,9
Dette court terme et découverts bancaires	57,6	54,9
Dettes financières	70,6	122,6
Fournisseurs et autres créditeurs	439,5	476,4
Provisions	1,7	0,6
Dette d'impôt	36,1	31,0
Autres passifs courants	428,9	419,2
Total passifs courants	1 034,4	1 104,6
Total passifs et capitaux propres	6 194,6	6 702,4

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS19 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.

Groupe Ciments Français - Compte de résultat

(en millions d'euros)

	31 décembre 2013		31 décembre 2012		Variation 2013/2012
	Montants	%	Montants *	%	%
Chiffre d'affaires	3 591,5	100,0%	3 727,4	100,0%	-3,6%
Autres produits de l'activité	19,3		16,5		
Production stockée	1,9		8,4		
Production immobilisée	19,4		12,8		
Achats et consommations	(1 407,0)		(1 511,4)		
Services extérieurs	(934,0)		(957,6)		
Charges de personnel	(593,5)		(610,5)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(54,5)		(23,6)		
Résultat brut d'exploitation courant	642,9	17,9 %	661,9	17,8 %	-2,9 %
Plus (moins) values de cession	11,0		9,2		
Produits (charges) non courants	(20,0)		(4,5)		
Résultat brut d'exploitation	633,9	17,7 %	666,6	17,9 %	-4,9 %
Amortissements	(332,8)		(350,7)		
Dépréciations d'actifs	(12,9)		(270,9)		
Résultat d'exploitation	288,2	8,0 %	45,0	1,2 %	
Produits financiers	23,8		45,9		
Charges financières	(84,1)		(93,2)		
Gains (pertes) de change et variations de juste valeur des instruments dérivés	1,2		1,5		
Dépréciations de titres de participation	(17,0)		(0,2)		
Résultat financier	(76,1)		(46,0)		
Quote-part de résultat des entreprises associées	8,5		11,3		
Résultat avant impôts	220,6	6,1 %	10,3	0,3 %	
Impôts	(106,0)		(102,8)		
Résultat net des activités poursuivies	114,7	3,2 %	(92,5)	- 2,5 %	
Résultat net des activités abandonnées	-		8,2		
Résultat net	114,7	3,2 %	(84,4)	- 2,3 %	
Dont part attribuable aux :					
- Propriétaires de la société mère du Groupe	48,1		(141,7)		
- Participations ne donnant pas le contrôle	66,6		57,4		

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS19 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.

Groupe Ciments Français - État du résultat global consolidé

(en millions d'euros)

	31 décembre 2013 Montants	31 décembre 2012 Montants *
Résultat net	114,7	(84,4)
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	23,1	(18,6)
Impôts sur éléments non recyclables au compte de résultat	(3,7)	9,0
Total des éléments non recyclables au compte de résultat	19,4	(9,6)
Différences de conversion sur activités à l'étranger	(237,2)	(93,5)
Variations de valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	1,6	(9,6)
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(4,5)	(23,8)
Impôts sur éléments recyclables au compte de résultat	(0,7)	2,1
Total des éléments recyclables au compte de résultat	(240,8)	(124,8)
Total autres éléments du résultat global, nets d'impôts	(221,3)	(134,3)
Total du résultat global	(106,7)	(218,7)
Attribuable aux :		
- Propriétaires de la société mère	(100,5)	(244,1)
- Participations ne donnant pas le contrôle	(6,2)	25,4

* Le Groupe ayant appliqué la norme IAS19 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.

Tableau de variation de l'endettement net

(en millions d'euros)

	2013	2012
Flux liés à l'activité	497,6	467,6
Variation du BFR d'exploitation	(2,2)	66,6
Variation autres actifs et passifs d'exploitation	22,5	(18,9)
Total flux activité	517,8	515,3
Investissements corporels et incorporels	(295,2)	(265,2)
Flux activité net des investissements industriels	222,6	250,1
Investissements financiers	(1,3)	(0,3)
Désinvestissements	19,8	59,6
Dividendes payés	(156,3)	(169,3)
Flux nets liés aux activités abandonnées	-	44,2
Variation de cours des devises et autres	5,7	(9,1)
Variation de l'endettement net	90,5	175,2

Situation financière

(en millions d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012	30 septembre 2013	30 juin 2013
Endettement net	755,7	846,2	851,0	808,0
Capitaux propres	3 508,9	3 782,9	3 541,3	3 623,3