

CIMENTS FRANÇAIS

Tour Ariane
5 Place de la Pyramide – Quartier Villon
92800 PUTEAUX
RCS NANTERRE B 599 800 885 00478 – APE 741 J
Capital social : **146.985.688 €**
divisé en 37.746.422 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

CHIFFRES CLÉS

- **CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 3 637 MILLIONS D’EUROS (+2,5%)
- **RÉSULTAT BRUT D’EXPLOITATION COURANT** : 812 MILLIONS D’EUROS (-14,4%)
- **RÉSULTAT D’EXPLOITATION** : 563 MILLIONS D’EUROS (-19,6%)
- **RÉSULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 366 MILLIONS D’EUROS (-17,1%)
- **RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE** : 287 MILLIONS D’EUROS (-21,2%)

Le Conseil d'Administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s'est réuni le 4 novembre 2008 sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes consolidés au 30 septembre 2008, non audités.

La finalisation de la vente des activités de Set Group en Turquie à OJSC Holding Company Sibirskiy Cement n'ayant pu intervenir à la date stipulée dans les accords contractuels, Ciment Français a exercé le 21 octobre 2008 son droit de mettre fin au dit contrat. L'activité turque n'est donc plus classée comme étant détenue en vue de la vente, et son résultat a été reclassé et inclus dans le résultat des activités poursuivies pour toutes les périodes présentées.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration a pris connaissance des recommandations AFEP/MEDEF du 6 octobre 2008 relatives à la rémunération des dirigeants mandataires sociaux des sociétés cotées.

Après en avoir délibéré, le Conseil adhère, à l'unanimité, à ces recommandations qui actualisent le code AFEP/MEDEF sur le gouvernement d'entreprise publié en octobre 2003 et complété en janvier 2007. Ce code est celui auquel la société Ciments Français se réfère et qui est mentionné dans le rapport du Président sur le fonctionnement du Conseil d'Administration et les procédures de contrôle interne à compter de l'exercice en cours.

TROISIÈME TRIMESTRE

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	2008	Var. % vs. 2007		2008	Var. % vs. 2007		2008	Var. % vs. 2007	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	3,0	-0,2	-0,2	10,9	-4,1	-4,1	1,8	-7,0	-7,0
Amérique du Nord	1,6	-12,1	-12,1	0,2	n.s.	- 8,2	0,3	1,5	-12,3
Europe Est et Sud Méditerranée	5,1	-6,9	-6,9	0,7	0,9	0,9	1,2	-6,8	-6,8
Asie	3,2	12,3	12,3	0,2	20,2	20,2	0,2	-7,0	-7,0
Négoce ciment et clinker	1,7	-5,2	-10,3				0,1		
Éliminations	-1,2								
Total	13,4	-0,9	-1,4	11,9	-2,7	-3,5	3,6	-4,0	-7,3

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

Amérique du Nord : U.S.A., Canada, Porto Rico

Europe Est et Sud Méditerranée : Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie

Asie : Thaïlande, Inde, Kazakhstan, Chine

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

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

Au troisième trimestre, les volumes vendus sont en baisse dans les trois métiers.

Dans le secteur du ciment, la baisse enregistrée sur les marchés intérieurs dans certains pays (Amérique du Nord, Espagne, Égypte et Turquie essentiellement) n'a été que partiellement compensée par la bonne activité de certains pays émergents (Inde, Thaïlande, Chine et Maroc principalement).

Dans le secteur des granulats, à périmètre comparable, les volumes vendus ont été pénalisés par la diminution de la demande en France et en Espagne. Dans le béton prêt à l'emploi, la progression enregistrée en Égypte et au Maroc ne permet pas de compenser la baisse de la demande constatée en Espagne, en Amérique du Nord, en Turquie et en Thaïlande.

Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre est en hausse de 2,6 % à 1 246,8 millions d'euros grâce à un effet prix positif. Le résultat brut d'exploitation s'établit à 282,1 millions d'euros en retrait de 17,0 %, pénalisé par la forte hausse des coûts d'exploitation (matières premières et coûts énergétiques), un mix pays défavorable et un effet de change négatif.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

CUMULÉ NEUF PREMIERS MOIS

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	2008	Var. % vs. 2007		2008	Var. % vs. 2007		2008	Var. % vs. 2007	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	9,2	-2,1	-2,1	33,9	-5,1	-5,1	5,7	-6,7	-6,5
Amérique du Nord	4,2	-13,1	-13,1	0,3	n.s.	4,6	0,8	20,7	-7,3
Europe Est et Sud Méditerranée	15,6	-2,8	-2,8	2,1	5,7	5,7	3,5	11,6	3,1
Asie	8,7	9,3	1,5	0,6	18,2	18,2	0,7	-6,5	-6,5
Négoce ciment et clinker	4,4	-7,1	-13,5				0,1		
Éliminations	(2,9)								
Total	39,2	0,1	-2,0	36,9	-3,8	-4,2	10,8	1,4	-3,6

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

Amérique du Nord : U.S.A., Canada, Porto Rico

Europe Est et Sud Méditerranée : Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie

Asie : Thaïlande, Inde, Kazakhstan, Chine

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

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

Sur les neuf premiers mois, à périmètre comparable, les volumes de ciment et clinker vendus par le Groupe sont en baisse en raison du ralentissement de l'activité dans les pays développés et en Turquie. Dans certains pays émergents, la croissance des ventes domestiques (essentiellement Égypte, Maroc et Inde) a entraîné une saturation des dispositifs industriels.

Dans le secteur des granulats, à périmètre comparable, les volumes vendus sont en recul en raison de la forte réduction de l'activité en Espagne, d'une légère baisse en France et malgré une sensible augmentation des marchés en Grèce et au Maroc.

Dans le secteur du béton prêt à l'emploi, à périmètre comparable, les volumes vendus sont en baisse, la diminution enregistrée dans les pays développés (essentiellement Espagne et Grèce) et en Turquie, n'ayant pu être compensée par l'augmentation enregistrée en Égypte et au Maroc.

EUROPE DE L'OUEST (France, Belgique, Espagne, Grèce)

En **France**, au 3^e trimestre, la consommation de ciment sur le marché national est en légère baisse. Les volumes vendus par le Groupe sont en ligne avec l'évolution du marché. Sur l'ensemble des neuf premiers mois, les volumes vendus sont en retrait par rapport à 2007, pénalisés par les mouvements sociaux de février et la saturation de nos capacités de production au premier semestre. Pour l'ensemble des activités, le chiffre d'affaires est en progression, les hausses de prix compensant la baisse des volumes. Par rapport à 2007, à fin septembre, et malgré un troisième trimestre positif, les résultats opérationnels sont en baisse, pénalisés par la forte augmentation des coûts d'exploitation (essentiellement énergétiques et matières premières).

En **Belgique**, au 3^e trimestre, les volumes vendus par le Groupe dans les trois métiers, sont en progression et bénéficiant d'une bonne dynamique des prix, le chiffre d'affaires est en augmentation.

Sur l'ensemble des neuf premiers mois par rapport à 2007, le chiffre d'affaires est en augmentation. Les résultats opérationnels ont été pénalisés par la hausse des coûts d'exploitation (énergétiques).

En **Espagne**, au 3^e trimestre, en raison de la crise frappant le secteur de la construction résidentielle, en particulier en Andalousie, la réduction de la demande de ciment et de matériaux de construction s'est accentuée. Dans ce contexte, les volumes de ciment vendus par le Groupe sur le marché domestique sont en retrait, cette réduction a également concerné les matériaux de construction.

Globalement, sur les neuf premiers mois, la réduction de l'activité a entraîné une baisse des résultats opérationnels qui ont toutefois bénéficié d'une diminution des coûts d'exploitation, grâce à l'efficacité de la nouvelle ligne de Malaga.

En **Grèce**, au 3^e trimestre et pour l'ensemble des neuf premiers mois, dans un marché en net ralentissement, les volumes globaux de ciment vendus par le Groupe sont en augmentation par rapport à la même période de 2007, grâce aux exportations.

Pour l'ensemble des activités, les résultats opérationnels sont en diminution, la performance du troisième trimestre et la bonne dynamique des prix domestiques ne compensant pas totalement l'augmentation des coûts de production.

AMÉRIQUE DU NORD (USA, Canada, Porto Rico)

Dans un contexte économique fortement dégradé par une crise financière sans précédent, au troisième trimestre comme au premier semestre, les ventes de ciment réalisées par le Groupe sont en baisse.

Dans le secteur du béton prêt à l'emploi, les volumes vendus sur les neuf premiers mois sont en augmentation suite aux acquisitions réalisées en 2007 et en 2008.

Pour l'ensemble des activités, les résultats opérationnels sont, pour le trimestre et pour les neuf premiers mois de 2008, en forte diminution par rapport à 2007.

EUROPE EST ET SUD MÉDITERRANÉE (Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie)

En **Égypte**, les neuf premiers mois ont été marqués par une croissance importante de la demande de ciment sur le marché domestique. Cependant, en raison de la saturation de nos capacités de production, l'augmentation de nos volumes de vente a été inférieure à la progression du marché.

Dans le secteur du béton prêt à l'emploi, les nouvelles sociétés acquises ont permis de bénéficier de la très bonne activité du secteur de la construction.

Pour l'ensemble des métiers, pour les neuf premiers mois, la progression des volumes et des prix a permis une légère progression des résultats opérationnels malgré l'augmentation de certaines charges d'exploitation et un effet de change négatif.

Au Maroc, l'activité du secteur de la construction reste toujours très soutenue avec un marché national du ciment en progression et ce malgré une croissance moins rapide au troisième trimestre.

Les volumes vendus par le Groupe au 3^e trimestre sont en augmentation à un rythme légèrement moins soutenu que celui du marché, en raison de la saturation de nos capacités de production.

Les résultats opérationnels du troisième trimestre sont en hausse par rapport à 2007, grâce à l'augmentation des volumes et des prix permettant de compenser la hausse des coûts d'exploitation.

Sur l'ensemble des neuf premiers mois, ils sont en retrait par rapport à 2007, principalement en raison de l'augmentation du coût des combustibles et les achats de clinker à l'extérieur du Groupe.

En **Bulgarie**, le marché cimentier est toujours en forte croissance, favorisé par les projets d'infrastructures. Toutefois, notre présence plus concentrée sur la zone côtière, où les chantiers de construction sont interdits pendant la saison touristique, a limité notre progression à un niveau inférieur à celle du marché.

La bonne évolution des prix de vente permet une augmentation du chiffre d'affaires ainsi que des résultats opérationnels.

En **Turquie**, le marché a été pénalisé par la faiblesse de l'économie nationale et en particulier par l'incertitude financière, qui ont entraîné une baisse des investissements immobiliers privés et un ralentissement des projets d'infrastructures publiques. Ce contexte de marché et l'accroissement des capacités de production de l'industrie cimentière turque ont entraîné une baisse des prix de vente et un impact négatif sur le chiffre d'affaires du Groupe. La hausse des coûts énergétiques et l'effet prix négatif ont réduit les résultats opérationnels par rapport aux bons résultats de l'année précédente.

ASIE (Thaïlande, Inde, Chine, Kazakhstan)

En **Thaïlande**, dans une situation politique toujours très instable, la demande de ciment sur le marché domestique continue à se détériorer, en raison essentiellement des retards pris sur les projets d'infrastructure et du ralentissement des investissements privés. Les volumes de ciment vendus par le Groupe au 3^e trimestre sont en baisse, compensée par la hausse des exportations réalisées avec des marges plus réduites.

Globalement, les résultats opérationnels du trimestre et des neuf premiers mois sont en diminution par rapport à ceux de l'année précédente, pénalisés par l'augmentation de certains coûts d'exploitation et l'effet de change négatif.

En **Inde**, les ventes de ciment réalisées par le Groupe sur le marché national sont en forte progression dans une économie toujours en forte croissance avec des effets favorables sur l'industrie de la construction.

Les résultats opérationnels du troisième trimestre sont en légère baisse, malgré la croissance des volumes, en raison de l'importante augmentation des coûts énergétiques et la forte dépréciation de la roupie. Pour les neuf premiers mois de 2008, ils sont en progression, grâce à la bonne activité et la dynamique des prix de vente.

En **Chine**, au troisième trimestre, les volumes de ciment vendus par le Groupe sont en forte augmentation par rapport à 2007.

Les résultats opérationnels des neuf premiers mois enregistrent une perte, en raison de la forte augmentation des coûts énergétiques et des mauvaises conditions climatiques du premier trimestre.

Au **Kazakhstan**, la dégradation du marché enregistrée sur le premier semestre s'est accentuée. De plus, l'arrêt de notre activité au premier trimestre 2008 consécutif à la suspension temporaire des permis d'exploiter, a entraîné une diminution de notre production sur les neuf premiers mois de 2008 avec un impact important sur les résultats opérationnels. Cette baisse a toutefois été atténuée par une très forte augmentation de nos prix de vente.

NÉGOCE CIMENT/CLINKER

Toujours pénalisée par les manques de disponibilité de ciment et clinker provoqués par la forte croissance des marchés intérieurs dans le bassin méditerranéen, l'activité du troisième trimestre, ainsi que des neuf premiers mois, est en baisse.

Pour l'ensemble des neuf premiers mois, les résultats opérationnels sont en progression en raison de l'effet périmètre (reprise d'un nouveau terminal cimentier au Koweït au troisième trimestre 2007) qui a permis de largement compenser la diminution des volumes et l'effet de change négatif.

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE DU TROISIÈME TRIMESTRE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	3 ^{ème} trim. 2008	Var % vs. 3 ^{ème} trim. 2007	3 ^{ème} trim. 2008	Var % vs. 3 ^{ème} trim. 2007	3 ^{ème} trim. 2008	Var % vs. 3 ^{ème} trim. 2007	3 ^{ème} trim. 2008	Var % vs. 3 ^{ème} trim. 2007
Europe de l'Ouest	527,4	1,6	123,5	-1,0	123,6	-2,1	91,7	-3,4
Amérique du Nord	150,5	-18,8	25,3	-48,9	25,1	-49,3	15,2	-59,7
Europe Est et Sud Méditerranée	353,9	7,8	105,5	-10,5	101,8	-14,2	74,5	-16,7
Asie	122,8	2,2	29,3	-26,9	28,8	-27,3	18,6	-35,4
Négoce ciment et clinker	94,5	4,9	4,9	-18,3	5,0	-16,7	3,3	-41,1
Autres et éliminations	-2,3		-2,3		-2,2		-2,9	
Total	1 246,8	2,6	286,2	-15,3	282,1	-17,0	200,4	-21,5

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

Europe Est et Sud Méditerranée : Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie

Autres : Négoce de combustibles, siège et holding.

Amérique du Nord : U.S.A., Canada, Porto Rico

Asie : Thaïlande, Inde, Chine, Kazakhstan

Le **chiffre d'affaires** du trimestre, à 1 246,8 millions d'euros, est en augmentation de 2,6 % par rapport à celui de la même période 2007 grâce à la bonne dynamique des prix de vente et à la bonne activité des pays du bassin méditerranéen.

Le **résultat brut d'exploitation courant** à 286,2 millions d'euros est en baisse de 15,3 % par rapport à 2007, pénalisé par la forte augmentation des charges d'exploitation, principalement liée aux coûts énergétiques toujours en hausse sur le trimestre, et à ceux de certaines matières premières.

Le **résultat d'exploitation** du trimestre est en baisse de 21,5 % par rapport à celui de la même période de 2007 pour s'établir à 200,4 millions d'euros, après prise en compte des amortissements.

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE DES NEUF PREMIERS MOIS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	2008	Var % vs. 2007	2008	Var % vs. 2007	2008	Var % vs. 2007	2008	Var % vs. 2007
Europe de l'Ouest	1 648,9	0,5	368,6	-7,4	371,6	-7,1	275,9	-9,8
Amérique du Nord	378,7	-19,7	48,0	-52,4	48,7	-51,6	16,2	-75,4
Europe Est et Sud Méditerranée	1 014,0	9,5	306,6	-9,2	303,7	-10,4	218,3	-13,1
Asie	338,0	1,3	85,6	-17,3	85,4	-16,8	54,7	-24,8
Négoce ciment et clinker	260,0	1,3	18,4	18,7	18,4	18,8	15,2	6,3
Autres et éliminations	-2,8		-15,6		-15,4		-17,1	
Total	3 636,8	2,5	811,6	-14,4	812,4	-14,5	563,2	-19,6

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

Europe Est et Sud Méditerranée : Égypte, Maroc, Bulgarie

Autres : Négoce de combustibles, siège et holding.

Amérique du Nord : U.S.A., Canada, Porto Rico

Asie : Thaïlande, Inde, Chine, Kazakhstan

Pour les neuf premiers mois de l'année, le **résultat net de l'ensemble consolidé** est en baisse de 17,1 % à 365,6 millions d'euros. La part du Groupe s'établit à 286,8 millions d'euros (-21,2 %), tandis que celle revenant aux minoritaires (Égypte et Maroc essentiellement) augmente de 2,1 % à 78,8 millions d'euros.

A fin septembre, les **investissements industriels et financiers** réalisés s'élèvent à 427 millions d'euros (identiques à fin septembre 2007) dont les 2/3 sont destinés au renforcement de l'efficacité de l'outil de production.

L'**endettement financier net** au 30 septembre 2008, s'élève à 1 622,7 millions d'euros, en augmentation de 109,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007.

Les **capitaux propres** sont, à 3 761,5 millions d'euros, en augmentation de 87,8 millions par rapport à fin décembre 2007.

En raison de la diminution de la dette et de l'augmentation des capitaux propres, le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) s'établit à 43,1 % contre 48,8 % au 30 juin 2008.

PERSPECTIVES

En raison de la crise touchant le secteur financier, l'incertitude pesant sur l'évolution conjoncturelle et la crainte des répercussions sur l'ensemble des activités industrielles se confirment.

Au cours des derniers mois, la baisse de l'activité dans les pays développés s'est accélérée. Les performances enregistrées en début d'année dans la plupart des pays émergents subissent également un ralentissement. La bonne progression des prix de vente n'a pas permis de contenir l'évolution des coûts d'exploitation (en particulier énergétiques).

Les actions entreprises ont permis de stabiliser l'évolution des frais fixes et devraient, au cours du second semestre, ralentir l'érosion des résultats opérationnels.

Compte tenu des résultats des neuf premiers mois et des perspectives économiques, et sauf événement imprévisible, les résultats opérationnels pour l'ensemble de l'exercice devraient être en baisse par rapport à ceux de 2007, en ligne avec la tendance des résultats des neuf premiers mois.

Groupe Ciments Français					
Compte de résultat <i>(en millions d'euros)</i>	3^{ème} trim. 2008	%	3^{ème} trim. 2007	%	Var. %
Chiffre d'affaires	1 246,8	100,0	1 214,9	100,0	2,6
Autres produits de l'activité	6,6		6,3		
Production stockée	10,6		10,7		
Production immobilisée	5,4		3,9		
Achats et consommations	(557,9)		(457,0)		
Services extérieurs	(233,9)		(257,7)		
Charges de personnel	(152,4)		(156,1)		
Autres produits et (charges) d'exploitation	(39,0)		(27,0)		
Résultat brut d'exploitation courant	286,2	23,0	338,0	27,8	-15,3
Autres charges et produits	(4,1)		1,8		
Résultat brut d'exploitation	282,1	22,6	339,8	28,0	-17,0
Amortissements	(81,7)		(84,2)		
Dépréciations d'actifs			(0,2)		
Résultat d'exploitation	200,4	16,1	255,4	21,0	-21,5
Produits financiers	7,9		5,9		
Charges financières	(33,7)		(31,0)		
Gains (pertes) de change et variations de juste valeur des instruments dérivés	2,3		(3,1)		
Résultat financier	(23,5)		(28,2)		-16,7
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	5,2		4,4		
Résultat avant impôts	182,1	14,6	231,6	19,1	-21,4
Impôts	(50,6)		(79,8)		
Résultat net de l'ensemble consolidé	131,5	10,5	151,8	12,5	-13,4
Résultat net - Part du Groupe	109,2		125,0		-12,6
Résultat net - Part des minoritaires	22,3		26,8		-16,5

Groupe Ciments Français					
Compte de résultat <i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2008	%	30 septembre 2007	%	Var. %
Chiffre d'affaires	3 636,8	100,0	3 548,0	100,0	2,5
Autres produits de l'activité	23,5		26,5		
Production stockée	8,4		9,9		
Production immobilisée	12,7		7,7		
Achats et consommations	(1 476,3)		(1 275,9)		
Services extérieurs	(814,4)		(813,6)		
Charges de personnel	(473,3)		(474,4)		
Autres produits et (charges) d'exploitation	(105,8)		(80,4)		
Résultat brut d'exploitation courant	811,6	22,3	947,8	26,7	-14,4
Autres charges et produits	0,8		2,7		
Résultat brut d'exploitation	812,4	22,3	950,5	26,8	-14,5
Amortissements	(249,2)		(249,6)		
Dépréciations d'actifs			(0,6)		
Résultat d'exploitation	563,2	15,5	700,3	19,7	-19,6
Produits financiers	20,8		22,9		
Charges financières	(95,8)		(92,6)		
Gains (pertes) de change et variations de juste valeur des instruments dérivés	(1,2)		(3,8)		
Résultat financier	(76,2)		(73,5)		3,7
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	17,8		8,5		
Résultat avant impôts	504,8	13,9	635,3	17,9	-20,5
Impôts	(139,2)		(194,0)		
Résultat net de l'ensemble consolidé	365,6	10,1	441,3	12,4	-17,1
Résultat net - Part du Groupe	286,8		364,1		-21,2
Résultat net - Part des minoritaires	78,8		77,2		2,1

Situation financière <i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2008	30 juin 2008*	31 décembre 2007	30 septembre 2007
Endettement net	1 622,7	1 691,7	1 513,4	1 532,1
Capitaux propres	3 761,5	3 463,5	3 673,7	3 630,2

* Après reclassement de l'activité turque.