

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 : 145 445 120 €
divisé en 36 361 280 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2010

CHIFFRES CLÉS

- **CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 3 195 millions d’euros (-1,3 %)
- **RÉSULTAT BRUT D’EXPLOITATION COURANT** : 662,7 millions d’euros (-8,1 %)
- **RÉSULTAT D’EXPLOITATION** : 381,6 millions d’euros (-12,4 %)
- **RÉSULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : 253,4 millions d’euros (-13,6 %)
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 1 461,6 millions d’euros au 30 septembre 2010 (en baisse d’environ 100 millions par rapport à fin décembre 2009)
- **SIMPLIFICATION DE LA STRUCTURE ACTIONNAIRE DU GROUPE** : fusion absorption de la Société Internationale Italcementi France (SIIF) par Ciments Français

Le Conseil d'Administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s'est réuni le 4 novembre 2010 sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes consolidés au 30 septembre 2010, non audités.

Au troisième trimestre, la progression des volumes constatée au deuxième trimestre ne s'est pas poursuivie, sauf pour le béton prêt à l'emploi. Les politiques de restriction des budgets publics, en particulier dans les pays industrialisés, n'ont pas permis une reprise du marché ce qui a entraîné des baisses de prix dans certains pays.

Les volumes vendus au troisième trimestre sont en retrait de 6,1 % pour le **ciment et clinker** à 11,3 millions tonnes, en hausse en France/Belgique et en Inde et en baisse temporaire en Égypte. Les volumes de **granulats** sont également en baisse de 1,8 % à 9,5 millions de tonnes. Les volumes de **béton prêt à l'emploi**, à 2,9 millions de m³, demeurent globalement en hausse (+2,9 %) mais sont en retrait en Espagne et au Maroc.

Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires du troisième trimestre est resté stable par rapport au troisième trimestre 2009, tandis que les résultats opérationnels ont été pénalisés par une baisse des prix de vente dans la plupart des pays et par la hausse des coûts de combustibles.

Sur les neuf premiers mois, les volumes vendus sont en retrait de 2,3 % pour le ciment et clinker à 34,3 millions de tonnes, en baisse de 3,3 % pour les granulats à 28,7 millions de tonnes et en hausse de 1,9 % pour le béton prêt à l'emploi à 8,6 millions de m³.

Au 30 septembre 2010, le Groupe a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé** de 3 195 millions d'euros, en baisse de 1,3 % et de 3,8 % à périmètre et taux de change comparables. Le chiffre d'affaires est en baisse sensible en Espagne mais progresse en Thaïlande.

Les résultats opérationnels, déjà impactés par la pression sur les prix, ont également été pénalisés par une augmentation significative des coûts variables, en particulier énergétiques. Ces impacts ont été partiellement compensés par les programmes liés à la gestion des coûts opérationnels et par la vente de droits d'émission de CO₂ pour un montant net de 30,3 millions d'euros au 30 septembre 2010.

Le **résultat brut d'exploitation courant** au 30 septembre 2010 s'élève à 662,7 millions d'euros en retrait de 8,1 % ; la dégradation affecte l'Europe de l'Ouest, l'Égypte et particulièrement l'Inde alors qu'une amélioration est constatée en Amérique du Nord. Le **résultat d'exploitation** à 381,6 millions d'euros est en baisse de 12,4 % compte tenu d'une augmentation des amortissements de 7,8 %, essentiellement en Amérique du Nord.

Après des **charges financières nettes** de 51,5 millions d'euros en diminution de 12,8 % en raison de la baisse des taux d'intérêt et de l'endettement moyen, le résultat des sociétés mises en équivalence de 14,2 millions d'euros et une charge d'impôt de 90,8 millions d'euros (- 4,7 %), le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à 253,4 millions d'euros, en baisse de 13,6 %.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à 167,3 millions d'euros (-21,3 %).

Le montant des **investissements industriels et incorporels** réalisés par le Groupe au 30 septembre 2010 s'élève à 282,3 millions d'euros, en baisse de 39,1 % par rapport à fin septembre 2009 en raison de l'achèvement des grands projets stratégiques.

Grâce à une gestion rigoureuse des flux financiers, en particulier de celle du besoin en fonds de roulement, la situation financière nette a été renforcée.

A fin septembre, l'**endettement financier** net est en diminution de 100,7 millions d'euros, à 1 461,6 millions d'euros contre 1 562,3 millions d'euros au 31 décembre 2009. Les capitaux propres sont en progression à 4 168,4 millions d'euros contre 3 896,5 millions d'euros au 31 décembre 2009. Le **ratio d'endettement** s'établit à 35,1 % contre 40,1 % au 31 décembre 2009.

PERSPECTIVES

L'évolution de la performance opérationnelle du Groupe au dernier trimestre 2010 reste liée à des conditions de marché très volatiles.

Dans ce contexte encore incertain, on peut envisager des résultats opérationnels de l'année en léger recul par rapport à 2009, avec une réduction du résultat brut d'exploitation qui devrait rester en ligne avec celle constatée sur les neuf premiers mois.

SIMPLIFICATION DE LA STRUCTURE ACTIONNAIRE DU GROUPE

Dans un souci de simplification de la structure actionnariale du Groupe Italcementi, le Conseil d'Administration a approuvé la fusion absorption par Ciments Français de la Société Internationale Italcementi France (SIIF), qui détient la participation d'Italcementi S.p.A. dans Ciments Français. Cette opération qui sera soumise à une assemblée des actionnaires en décembre prochain, devrait aboutir à la détention directe par Italcementi de sa participation dans Ciments Français, sans autre modification, apportant ainsi lisibilité et économie à l'ensemble.

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

Troisième trimestre

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	T3 2010	Var. % vs. T3 2009		T3 2010	Var. % vs. T3 2009		T3 2010	Var. % vs. T3 2009	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	2,6	-1,1	-1,1	8,6	-0,2	-0,2	1,4	-5,0	-5,0
Amérique du Nord	1,2	+0,8	+0,8	0,3	+23,9	+0,9	0,3	+5,6	+5,4
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	4,3	-13,7	-13,7	0,5	-19,5	-19,5	1,1	+9,3	+9,3
Asie	2,9	+6,4	+6,4	0,1	-63,1	-63,1	0,2	+36,5	+21,9
Négoce ciment/clinker	0,8	-32,3	-32,3	-	-	-	n.s.	+21,2	+21,2
Éliminations	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11,3	-6,1	-6,1	9,5	-1,8	-2,3	2,9	+2,9	+2,3

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

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

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient : Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie, Koweït et Libye

Asie : Thaïlande, Inde, Chine et Kazakhstan

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

A : Périmètre historique - B : Périmètre comparable n.s. non significatif

Cumulé neuf premiers mois

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	Au 30 septembre 2010	Var. % vs. 30 septembre 2009		Au 30 septembre 2010	Var. % vs. 30 septembre 2009		Au 30 septembre 2010	Var. % vs. 30 septembre 2009	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	7,6	-3,8	-3,8	26,0	-3,2	-3,2	4,3	-5,7	-6,6
Amérique du Nord	3,0	-0,9	-0,9	0,7	+65,0	+27,3	0,6	+4,1	+0,1
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	14,6	-3,9	-3,9	1,7	-11,1	-11,1	3,1	+10,1	+7,8
Asie	8,3	+4,8	+4,8	0,2	-49,6	-49,6	0,5	+27,8	+16,8
Négoce ciment/clinker	3,0	-2,5	-2,5	-	-	-	n.s.	-39,1	-39,1
Éliminations	-2,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	34,3	-2,3	-2,3	28,7	-3,3	-3,7	8,6	+1,9	-0,1

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

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

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient : Égypte, Maroc, Bulgarie, Turquie, Koweït & Libye

Asie : Thaïlande, Inde, Chine et Kazakhstan

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

A : Périmètre historique - B : Périmètre comparable n.s. non significatif

ÉVOLUTION DU TROISIÈME TRIMESTRE 2010

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2010	T3 2009	Variation %
Chiffre d'affaires	1 062,2	1 062,3	0
Résultat brut d'exploitation courant	225,2	259,0	-13,0
<i>% chiffre d'affaires</i>	21,2 %	24,4 %	
Résultat brut d'exploitation	225,6	255,6	-11,8
<i>% chiffre d'affaires</i>	21,2 %	24,1 %	
Résultat d'exploitation	128,6	170,8	-24,7
<i>% chiffre d'affaires</i>	12,1 %	16,1 %	
Résultat net part du Groupe	64,2	98,8	-35,0
<i>% chiffre d'affaires</i>	6,0 %	9,3 %	
Endettement financier net (à fin de période)	1 461,6	1 659,5	

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Troisième trimestre

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2010	T3 2009	Variation 2010 / 2009	
France/Belgique	385,9	376,2	9,7	2,6 %
Espagne	45,7	60,2	(14,4)	-24,0%
Autre segment ⁽¹⁾	15,6	20,6	(5,0)	-24,3 %
Éliminations intra-zone	(4,9)	(3,5)	(1,4)	41,3 %
Europe de l'Ouest	442,4	453,6	(11,2)	-2,5 %
Amérique du Nord	131,4	122,2	9,1	7,5 %
Égypte	165,2	184,6	(19,4)	-10,5 %
Maroc	74,5	76,4	(1,9)	-2,5 %
Autres segments ⁽²⁾	74,2	74,2	0,0	0,0 %
Éliminations intra-zone	(0,3)	-	-	-
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	313,6	335,1	(21,5)	-6,4 %
Thaïlande	45,4	41,9	3,5	8,3 %
Inde	42,9	40,6	2,4	5,8 %
Autres segments ⁽³⁾	28,8	22,7	6,1	26,9 %
Asie	117,2	105,2	12,0	11,4 %
Négoce ciment/clinker	54,5	63,6	(9,1)	-14,3 %
Autres ⁽⁴⁾ et éliminations	3,2	(17,5)	20,7	n.s.
Total Groupe	1 062,2	1 062,3	(0,1)	0,0 %

(1) Grèce

(2) Bulgarie, Turquie, Koweït & Libye

(3) Chine et Kazakhstan

(4) Négoce de combustibles et siège

Cumulé 9 premiers mois

(en millions d'euros)	T3 2010	T2 2010	T1 2010	30 sept. cumulé 2010	T3 2009	T2 2009	T1 2009	30 sept. cumulé 2009	Variation T3 cumulé 2010 / 2009	
France/Belgique	385,9	445,3	325,9	1 157,1	376,2	436,1	359,7	1 172,0	(14,9)	-1,3 %
Espagne	45,7	48,8	44,3	138,8	60,2	58,2	56,7	175,1	(36,2)	-20,7 %
Autre segment ⁽¹⁾	15,6	19,7	17,3	52,7	20,6	21,2	19,2	61,0	(8,3)	-13,6 %
Élimination intra-zone	(4,9)	(6,2)	(4,4)	(15,5)	(3,5)	(3,3)	(3,5)	(10,2)	(5,2)	51,2 %
Europe de l'Ouest	442,4	507,6	383,2	1 333,1	453,6	512,2	432,0	1 397,8	(64,7)	-4,6 %
Amérique du Nord	131,4	124,2	61,6	317,1	122,2	115,2	74,5	312,0	5,1	1,6 %
Égypte	165,2	231,7	213,7	610,6	184,6	199,6	218,1	602,2	8,4	1,4 %
Maroc	74,5	93,6	80,8	248,9	76,4	86,2	80,4	243,0	5,9	2,4 %
Autres segments ⁽²⁾	74,2	73,2	46,6	194,0	74,2	86,3	60,2	220,7	(26,7)	-12,1 %
Élimination intra-zone	(0,3)	-	-	(0,3)	-	(0,3)	-	(0,3)	0,0	7,2 %
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	313,6	398,6	341,1	1 053,3	335,1	371,8	358,7	1 065,7	(12,4)	-1,2 %
Thaïlande	45,4	44,4	41,6	131,4	41,9	35,6	43,4	121,0	10,5	8,7 %
Inde	42,9	42,8	39,5	125,2	40,6	45,8	49,4	135,8	(10,6)	-7,8 %
Autres segments ⁽³⁾	28,8	30,5	14,0	73,4	22,7	22,2	15,1	60,0	13,4	22,2 %
Asie	117,2	117,8	95,0	330,0	105,2	103,6	107,9	316,7	13,3	4,2 %
Négoce ciment/clinker	54,5	63,9	64,7	183,1	63,6	59,2	49,1	171,9	11,2	+6,5 %
Autres ⁽⁴⁾ et éliminations	3,2	(9,5)	(15,3)	(21,6)	(17,5)	(14,6)	4,0	(28,1)	6,4	-22,9 %
Total Groupe	1 062,2	1 202,6	930,2	3 195,0	1 062,3	1 147,4	1 026,4	3 236,0	(41,1)	-1,3 %

(1) Grèce

(2) Bulgarie, Turquie, Koweït & Libye

(3) Chine et Kazakhstan

(4) Négoce de combustibles et siège

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE - CUMULÉ 9 PREMIERS MOIS

Répartition par métier

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Au 30 septembre 2010	Au 30 septembre 2009	Var. % vs. 2009	
			A périmètre historique	A périmètre et taux de change comparables
Ciment et clinker	2 216,9	2 264,4	-1,9 %	-4,7 %
Granulats / béton prêt à l'emploi	835,8	846,4	-1,9 %	-3,0 %
Autres	142,3	125,2	+13,6 %	+9,1 %
TOTAL	3 195,0	3 236,0	-1,3 %	-3,8 %

Répartition par zone géographique

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	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
France / Belgique	1 157,1	1 172,0	256,0	264,5	255,8	267,3	179,0	191,2
Espagne	138,8	175,1	27,2	34,2	27,3	35,3	12,6	16,2
Autre segment*	52,7	61,0	12,2	15,0	12,2	14,8	9,0	11,5
Éliminations intra-zone	(15,5)	(10,2)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 333,1	1 397,8	295,4	313,7	295,3	317,4	200,6	219,0

* 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	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
TOTAL	317,1	312,0	13,7	9,0	12,6	4,4	(40,3)	(28,3)

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	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Égypte	610,6	602,2	187,9	199,0	187,9	199,2	131,4	140,3
Maroc	248,9	243,0	98,9	98,8	99,2	98,7	80,5	84,9
Autres segments*	194,0	220,7	16,9	23,5	17,6	23,5	(1,9)	2,0
Éliminations intra-zone	(0,3)	(0,3)	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 053,3	1 065,7	303,7	321,3	304,7	321,4	210,0	227,2

* Bulgarie, Turquie, Koweït et Libye

Asie

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Thaïlande	131,4	121,0	11,2	15,7	11,2	11,5	(4,8)	(23,8)
Inde	125,2	135,8	22,9	55,5	22,9	55,5	11,4	45,4
Autres segments*	73,4	60,0	12,9	9,9	12,9	9,9	5,5	4,1
TOTAL	330,0	316,7	47,0	81,1	47,0	76,8	12,1	25,6

* Chine et Kazakhstan

Négoce ciment / clinker

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
TOTAL	183,1	171,9	13,4	8,5	13,4	8,5	11,4	6,6

Total Groupe

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre		Au 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Autres* et éliminations	(21,6)	(28,1)	(10,5)	(12,7)	(10,5)	(12,7)	(12,2)	(14,3)
TOTAL GROUPE	3 195,0	3 236,0	662,7	720,9	662,6	715,9	381,6	435,8

* Autres : négoce combustibles, siège et holdings

Annexes

Groupe Ciments Français - 9 premiers mois Compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2010		30 septembre 2009		Var. %
	Montants	%	Montants	%	
Chiffre d'affaires	3 195,0	100,0	3 236,0	100,0	-1,3%
Autres produits de l'activité	10,7		12,7		
Production stockée	(1,8)		(41,3)		
Production immobilisée	12,4		12,7		
Achats et consommations	(1 285,2)		(1 202,2)		
Services extérieurs	(717,6)		(709,4)		
Charges de personnel	(480,0)		(476,4)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(70,7)		(111,2)		
Résultat brut d'exploitation courant	662,7	20,7	720,9	22,3	-8,1%
Autres produits	0,8		3,5		
Autres charges	(0,9)		(8,5)		
Résultat brut d'exploitation	662,6	20,7	715,9	22,1	-7,4%
Amortissements	(280,1)		(260,0)		
Dépréciations d'actifs	(0,9)		(20,1)		
Résultat d'exploitation	381,6	11,9	435,8	13,5	-12,4%
Produits financiers	26,6		17,7		
Charges financières	(86,2)		(70,1)		
Gains (pertes) de change et variations de juste valeur des instruments dérivés	8,1		(6,7)		
Résultat financier	(51,5)		(59,1)		
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	14,2		11,7		
Résultat avant impôts	344,2	10,8	388,4	12,0	-11,4%
Impôts	(90,8)		(95,2)		
Résultat net de l'ensemble consolidé	253,4	7,9	293,2	9,1	-13,6%
Part des propriétaires de la société mère du Groupe	167,3	5,2	212,5	6,6	
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	86,1	2,7	80,7	2,5	

Groupe Ciments Français - 9 premiers mois
État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2010	30 septembre 2009	Variation 2010/2009 en %
Résultat net de l'ensemble consolidé	253,4	293,2	-13,6%
Ajustements de juste valeur sur :			
- Titres disponibles à la vente	35,3	13,5	
- Instruments dérivés de couverture	0,2	(29,9)	
Différences de conversion	152,1	(94,9)	
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(0,2)	9,9	
Autres éléments du résultat global	187,4	(101,4)	284,8%
Total du résultat global	440,8	191,8	129,8%
Attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	329,1	142,6	
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	111,7	49,2	

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2010	30 septembre 2009
Flux liés à l'activité	564,3	559,2
Variation du BFR d'exploitation	43,1	96,5
Variation autres actifs et passifs d'exploitation	(25,7)	50,6
Total flux activité	581,7	706,3
Investissements industriels et incorporels	(240,5)	(435,8)
Variation fournisseurs immobilisations	(41,8)	(27,5)
Flux activité net des investissements industriels	299,4	243,0
Investissements financiers	(10,7)	(34,7)
Désinvestissements	11,1	13,4
Dividendes payés	(171,5)	(155,3)
Variation des actions propres	0,1	(6,4)
Variation de cours des devises sur PFN	(22,4)	27,5
Autres	(5,3)	(25,2)
Variation de l'endettement net	100,7	62,3

Situation financière

<i>(en millions d'euros)</i>	30 septembre 2010	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 septembre 2009
Endettement net	1 461,6	1 589,4	1 562,3	1 659,5
Capitaux propres	4 168,4	4 327,6	3 896,5	3 791,4