

Examen par le Conseil d'Administration des résultats de l'exercice 2009

CIMENTS FRANÇAIS

- **CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 4 215,4 millions d'euros (-11,7 %)
- **RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION COURANT** : 908,8 millions d'euros (-11,0 %)
- **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** : 506,4 millions d'euros (-16,6 %)
- **RÉSULTAT NET** : 337,3 millions d'euros (-4,2 %)
- **RÉSULTAT NET PART DU GROUPE** : 234,3 millions d'euros (-11,9 %)
- **INVESTISSEMENTS** : 643,5 millions d'euros
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 1 562,3 millions d'euros au 31 décembre 2009
- **CIMENTS FRANÇAIS SA : RESULTAT NET** de 128,4 millions d'euros
- **DIVIDENDE PROPOSÉ** : 3 euros par action, payable à partir du 5 mai 2010 (identique au dividende versé au titre de 2008)

Paris, le 5 mars 2010 – Le Conseil d'Administration de Ciments Français (Italcementi Group), qui s'est réuni le 3 mars sous la présidence de Monsieur Yves René Nanot, a examiné et arrêté les comptes sociaux et consolidés de l'année 2009.

Au cours de l'exercice 2009, dans un contexte économique mondial dégradé, les volumes vendus par le Groupe ont enregistré une baisse sensible dans les trois métiers, avec toutefois une diminution moins prononcée au quatrième trimestre. Les baisses les plus marquées ont concerné l'Europe de l'Ouest et l'Amérique du Nord, alors que dans certains pays émergents le Groupe a vu ses volumes de ventes progresser par rapport à 2008.

La chute des volumes, malgré une bonne tenue des prix de vente moyens, a entraîné une diminution du chiffre d'affaires et des résultats. Néanmoins, le programme de réduction des coûts adopté par le Groupe au début de la crise a permis la bonne tenue du taux de marge en 2009 à un niveau équivalent à celui de 2008. Le maintien du cash flow opérationnel et surtout la réduction du besoin en fonds de roulement ont permis de réduire l'endettement financier net de 159 millions d'euros.

Les actions entreprises pour renforcer l'efficacité industrielle ont permis de réaliser en 2009 de significatives économies de coûts variables et fixes d'environ 170 millions d'euros. Pour 2010, ces actions et le contrôle des coûts devraient se traduire par une économie complémentaire quoique significativement plus basse que celle de 2009.

Les volumes vendus sur l'ensemble de l'année, à périmètre comparable, sont en baisse de 8,9 % (-8,7 % à périmètre historique) à 46,5 millions de tonnes pour le ciment et clinker, de 17,8 % à 39,1 millions de tonnes pour les granulats et de 21,5 % (-19,2 % à périmètre historique) à 11,2 millions de mètres cubes dans le béton prêt à l'emploi.

Dans le secteur du ciment, les volumes vendus sont en baisse dans tous les pays industrialisés (France, Espagne et Amérique du Nord en particulier), alors que dans les pays émergents l'évolution est plus contrastée : l'Égypte, la Chine et le Kazakhstan enregistrent une croissance des volumes vendus par rapport à 2008, tandis que le Maroc affiche des volumes en ligne avec ceux de l'exercice précédent.

Le **chiffre d'affaires consolidé** de l'année 2009 s'élève à 4 215,4 millions d'euros en baisse de 11,7 % par rapport à 2008 (-13,4 % à périmètre et taux de change comparables) et ce, malgré une bonne tenue des prix de vente. Le chiffre d'affaires a progressé dans certains pays émergents, comme l'Égypte, le Maroc et la Chine.

Les résultats opérationnels ont été pénalisés par l'important effet volume mais ont bénéficié d'une évolution positive des prix moyens, qui s'est ralentie au cours du second semestre ; globalement, les programmes liés à la gestion des coûts opérationnels ont permis de porter de 21,4 % en 2008 à 21,6 % en 2009 le ratio RBE courant/Chiffre d'affaires.

Le **résultat brut d'exploitation courant** s'élève à 908,8 millions d'euros (-11,0 %) tandis que le **résultat d'exploitation** à 506,4 millions d'euros (-16,6 %) a été grevé par des dépréciations d'actifs industriels, situés principalement en Thaïlande.

Le **résultat financier** s'élève à -73,7 millions d'euros contre -123,7 millions d'euros en 2008, en raison de la baisse des frais financiers liés à l'endettement, de l'augmentation des coûts d'emprunts capitalisés et de l'enregistrement en 2008 de charges financières nettes non récurrentes.

La baisse des frais financiers liés à l'endettement résulte de la baisse des taux d'intérêt et de l'évolution de la structure de financement.

Le **résultat net**, après résultat financier et impôt, s'élève à 337,3 millions d'euros en baisse de 4,2 %. Le **résultat net part du Groupe** diminue de 11,9 % à 234,3 millions d'euros (contre 266,0 millions d'euros en 2008), après la prise en compte de la quote-part de bénéfices revenant aux minoritaires, essentiellement en Egypte et au Maroc.

En 2009, les **investissements financiers et industriels** s'élèvent à 643,5 millions contre 693,1 millions en 2008, et ont concerné pour l'essentiel les travaux de modernisation et d'expansion des usines en Amérique du Nord (Martinsburg), au Maroc (Ait Baha) et en Inde (Yerraguntla).

Grâce à une gestion rigoureuse des flux financiers, en particulier la diminution du besoin en fonds de roulement, l'**endettement financier net** au 31 décembre 2009 est en baisse de 159,5 millions d'euros à 1 562,3 millions d'euros.

Les **capitaux propres** sont en hausse de 139,2 millions d'euros à 3 896,5 millions d'euros et le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) s'établit à 40,1 % contre 45,8 % à fin 2008.

Le **résultat net de Ciments Français SA** pour 2009 est de 128,4 millions d'euros (171,4 millions d'euros en 2008).

Il sera proposé à la prochaine Assemblée Générale convoquée le 13 avril 2010 un **dividende** de 3 euros par action, payable à partir du 5 mai 2010 (identique au dividende versé au titre de l'exercice 2008).

QUATRIÈME TRIMESTRE 2009

Le 4^{ème} trimestre a été impacté par une baisse des volumes par rapport à 2008 pour l'ensemble des activités. Toutefois, cette baisse a été moins forte que celles observées aux 3 premiers trimestres 2009. Les ventes de ciment ont progressé dans les pays émergents, à l'exception de la Bulgarie et de la Turquie.

Le **chiffre d'affaires** du 4^{ème} trimestre est en baisse à 979,4 millions d'euros, soit -13,9 % par rapport à celui de 2008. L'Égypte, le Maroc et la Chine ont vu leur chiffre d'affaires progresser. Le **résultat brut d'exploitation courant**, pénalisé à la fois par la baisse des volumes et des prix de vente est, à 187,9 millions d'euros, en retrait par rapport à 2008. Rapporté au chiffre d'affaires, ce résultat est stable.

| Évolution par trimestre | T4 2009 | T3 2009 | T2 2009 | T1 2009 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires Variation % vs. 2008 | 979,4 -13,9 | 1 062,2 -14,8 | 1 147,4 -11,4 | 1 026,4 -6,2 |
| Résultat brut d'exploitation courant Variation % vs. 2008 % chiffre d'affaires | 187,9 -10,3 19,2 | 259,0 -9,5 24,4 | 271,8 -7,3 23,7 | 190,1 -18,1 18,5 |
| Résultat brut d'exploitation* Variation % vs. 2008 % chiffre d'affaires | 181,3 -1,4 18,5 | 255,6 -9,4 24,1 | 274,7 -6,6 23,9 | 185,6 -21,4 18,1 |
| Résultat d'exploitation Variation % vs. 2008 % chiffre d'affaires | 70,6 +61,8 7,2 | 170,8 -14,8 16,1 | 166,8 -20,6 14,5 | 98,2 -35,6 9,6 |
| Résultat net part du Groupe % chiffre d'affaires | 21,8 2,2 | 98,8 9,3 | 88,0 7,7 | 25,7 2,5 |
| Endettement financier net (à fin de période) | 1 562,3 | 1 659,5 | 1 858,5 | 1 716,9 |

* Par rapport au résultat brut d'exploitation courant, autres produits et charges d'exploitation de nature non récurrente inclus.

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE EN 2009

Europe de l'Ouest

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | | Investissements industriels | |
|-------------------------|--------------------|----------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008* |
| France/ Belgique | 1 529,7 | 1 749,1 | 334,1 | 379,5 | 338,2 | 382,4 | 232,5 | 279,1 | 65,3 | 102,2 |
| Espagne | 226,9 | 299,7 | 42,2 | 67,9 | 43,0 | 67,3 | 16,9 | 43,4 | 12,2 | 19,7 |
| Grèce | 83,3 | 97,4 | 21,1 | 27,7 | 21,1 | 27,7 | 16,7 | 23,4 | 5,3 | 6,0 |
| Eliminations intra-zone | (14,0) | (16,8) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 1 825,9 | 2 129,4 | 397,3 | 475,0 | 402,3 | 477,4 | 266,1 | 345,8 | 82,8 | 127,8 |

Amérique du Nord

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | | Investissements industriels | |
|--------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------------------|------------|-----------------------------|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008* |
| Total | 401,6 | 500,7 | 12,4 | 55,4 | 2,2 | 53,1 | (55,7) | 8,2 | 216,0 | 197,6 |

Europe Est et Sud Méditerranée

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | | Investissements industriels | |
|-------------------------|--------------------|----------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008* |
| Égypte | 793,0 | 664,5 | 262,2 | 239,5 | 261,5 | 216,2 | 183,2 | 142,2 | 30,5 | 32,5 |
| Maroc | 320,3 | 309,4 | 132,2 | 95,3 | 132,2 | 95,4 | 109,2 | 73,9 | 156,4 | 84,9 |
| Bulgarie | 100,1 | 170,2 | 26,0 | 57,4 | 26,0 | 57,4 | 16,1 | 44,5 | 29,2 | 18,0 |
| Turquie | 132,2 | 215,2 | (6,1) | 3,0 | (6,2) | 2,9 | (20,9) | (29,0) | 8,8 | 19,3 |
| Eliminations intra-zone | (0,6) | (0,4) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 1 345,0 | 1 358,9 | 414,3 | 395,2 | 413,5 | 371,8 | 287,7 | 231,6 | 224,9 | 154,7 |

Asie

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | | Investissements industriels | |
|-------------------------|--------------------|--------------|-------------|--------------|------------------------------|--------------|-------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008* |
| Thaïlande | 160,8 | 199,6 | 22,2 | 36,2 | 15,9 | 36,1 | (25,6) | 5,3 | 5,7 | 9,0 |
| Inde | 171,8 | 188,2 | 60,6 | 64,4 | 60,5 | 63,5 | 47,0 | 49,8 | 50,8 | 83,1 |
| Chine | 46,8 | 32,3 | 8,8 | (0,6) | 8,7 | (0,6) | 4,6 | (18,9) | 2,7 | 2,4 |
| Kazakhstan | 32,3 | 29,5 | 3,8 | 5,0 | 3,8 | 4,7 | 0,3 | 1,7 | 4,9 | 16,3 |
| Eliminations intra-zone | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 411,7 | 449,5 | 95,4 | 105,1 | 88,8 | 103,8 | 26,2 | 38,0 | 64,0 | 110,9 |

Négoce ciment/clinker

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | | Investissements industriels | |
|--------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|-----------------------------|------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008* |
| Total | 253,0 | 323,6 | 15,5 | 15,4 | 15,5 | 15,4 | 9,4 | 11,0 | 3,0 | 2,9 |

Total Groupe

| (M€) | Chiffre d'affaires | | RBE courant | | Résultat brut d'exploitation | | Résultat d'exploitation | | Investissements industriels | |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|----------------|------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008* |
| Eliminations inter-zones et autres ** | (21,8) | 12,6 | (26,1) | (25,1) | (25,1) | (25,1) | (27,4) | (27,6) | 2,2 | 2,5 |
| Total | 4 215,4 | 4 774,8 | 908,8 | 1 021,0 | 897,2 | 996,4 | 506,4 | 606,9 | 592,9 | 596,4 |

* Retraité IAS 23 révisée

** Siège, holdings et négoce de combustibles

PERSPECTIVES

En 2009, dans un contexte très incertain, le Groupe s'était fixé des objectifs qu'il a largement atteints en dépit d'une forte diminution des volumes vendus.

En 2010 le groupe s'attend à bénéficier de la poursuite des efforts de productivité et de contrôle des frais fixes initiés fin 2008, et des premiers effets positifs du démarrage des nouveaux outils industriels. Par contre, l'évolution globalement négative des facteurs de marché -- volumes et prix de vente -- ainsi que la probable hausse des prix des combustibles devraient peser négativement sur le résultat.

Les efforts réalisés ces deux dernières années permettront au Groupe d'être en position de bénéficier des effets de la reprise économique dès qu'elle se manifesterà.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Les résultats 2009 d'Italcementi et de Ciments Français seront commentés au cours d'une **réunion d'analystes** qui se tiendra à Milan, **lundi 8 mars 2010 à 15 h 30**.

Cette présentation s'effectuera également en webcast et audioconférence sur les sites www.italcementigroup.com et www.cimfra.com.

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

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

Ciments Français
Relations Investisseurs
Tel: +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 CEMENTS FRANÇAIS | | | | | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| COMPTE DE RÉSULTAT <i>(en millions d'euros)</i> | 2009 | % | 2008 * | % | Var. % |
| Chiffre d'affaires | 4 215,4 | 100,0 | 4 774,8 | 100,0 | -11,7% |
| Autres produits de l'activité | 16,4 | | 32,2 | | |
| Production stockée | (44,4) | | 49,4 | | |
| Production immobilisée | 18,7 | | 15,8 | | |
| Achats et consommations | (1 566,4) | | (1 921,1) | | |
| Services extérieurs | (951,1) | | (1 129,1) | | |
| Charges de personnel | (634,6) | | (644,4) | | |
| Autres produits et (charges) d'exploitation | (145,2) | | (156,6) | | |
| Résultat brut d'exploitation courant | 908,8 | 21,6 | 1 021,0 | 21,4 | -11,0% |
| Autres produits | 4,5 | | 1,6 | | |
| Autres charges | (16,0) | | (26,2) | | |
| Résultat brut d'exploitation | 897,2 | 21,3 | 996,4 | 20,9 | -10,0% |
| Amortissements | (357,5) | | (348,9) | | |
| Dépréciations d'actifs | (33,3) | | (40,6) | | |
| Résultat d'exploitation | 506,4 | 12,0 | 606,9 | 12,7 | -16,6% |
| Produits financiers | 24,7 | | 76,3 | | |
| Charges financières | (90,8) | | (120,5) | | |
| Dépréciations de titres de participation | - | | (79,2) | | |
| Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés | (7,6) | | (0,4) | | |
| Résultat financier | (73,7) | -1,7 | (123,7) | -2,6 | -40,4% |
| Part de résultat des sociétés mises en équivalence | 16,5 | | 23,4 | | |
| Résultat avant impôt | 449,2 | 10,7 | 506,6 | 10,6 | -11,3% |
| Impôts | (111,8) | | (154,5) | | |
| Résultat net | 337,3 | 8,0 | 352,1 | 7,4 | -4,2% |
| Part du Groupe | 234,3 | | 266,0 | | |
| Part revenant aux minoritaires | 103,0 | | 86,0 | | |
| Résultat de base par action (en euros) | 6,39 | | 7,18 | | |
| Résultat dilué par action (en euros) | 6,39 | | 7,16 | | |

* Retraité IAS 23 révisée

| GROUPE CEMENTS FRANÇAIS | | | |
|--|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
| BILAN CONSOLIDÉ <i>(en millions d'euros)</i> | 31 décembre 2009 | 31 décembre 2008 * | Var. % |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | 3 666,5 | 3 522,2 | |
| Immeubles de placement | 17,0 | 7,1 | |
| Ecarts d'acquisition | 1 514,8 | 1 504,9 | |
| Autres immobilisations incorporelles | 67,8 | 71,8 | |
| Titres de sociétés mises en équivalence | 199,2 | 188,1 | |
| Titres de participation | 78,4 | 50,0 | |
| Impôts différés actif | 17,6 | 21,6 | |
| Autres actifs non courants | 67,2 | 102,3 | |
| Actifs non courants | 5 628,5 | 5 468,0 | +2,9% |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 547,8 | 698,7 | |
| Clients | 572,0 | 723,5 | |
| Autres débiteurs courants | 192,9 | 239,7 | |
| Créances d'impôt | 68,6 | 50,3 | |
| Actifs financiers | 0,8 | 0,0 | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 497,2 | 324,1 | |
| Actifs courants | 1 879,2 | 2 036,2 | -7,7% |
| Total actif | 7 507,7 | 7 504,2 | - |
| Capitaux propres et réserves | | | |
| Capital social | 145,4 | 147,0 | |
| Primes & réserves | 922,9 | 940,9 | |
| Actions propres | (8,5) | (36,3) | |
| Résultats accumulés | 2 056,1 | 1 960,7 | |
| Capitaux propres (Part du Groupe) | 3 115,9 | 3 012,3 | +3,4% |
| Intérêts minoritaires | 780,6 | 745,0 | |
| Capitaux propres | 3 896,5 | 3 757,3 | +3,7% |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts portant intérêts | 1 726,5 | 1 655,9 | |
| Provision retraite et avantages similaires | 121,7 | 117,4 | |
| Autres provisions | 164,6 | 202,0 | |
| Impôts différés passif | 251,8 | 253,0 | |
| Autres passifs non courants | 45,2 | 32,3 | |
| Passifs non courants | 2 309,8 | 2 260,6 | +2,2% |
| Passifs courants | | | |
| Dette court terme et découverts bancaires | 173,5 | 195,5 | |
| Dettes financières (part à moins d'un an) | 128,3 | 230,3 | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 438,0 | 552,4 | |
| Provisions | 3,4 | 2,0 | |
| Dette d'impôt | 62,9 | 58,4 | |
| Autres passifs courants | 495,3 | 447,7 | |
| Passifs courants | 1 301,4 | 1 486,3 | -12,4% |
| Total Passifs et Capitaux Propres | 7 507,7 | 7 504,2 | - |

* Retraité IAS 23 révisée