

CIMENTS FRANÇAIS
Tour Ariane
5 place de la Pyramide – Quartier Villon
92800 PUTEAUX
RCS NANTERRE B599 800 885 – APE 7010 Z
Capital social : 143 432 944 €
divisé en 35 858 236 actions de 4 € chacune

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE AU 31 MARS 2014

Les données chiffrées 2013 ont été retraitées conformément à IFRS 10, 11 et 12 applicables rétrospectivement au 1er janvier 2014 (voir page 7)

CHIFFRES CLÉS

- **CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ** : 807,2 millions d’euros
(819,1 millions d’euros au 1^{er} trimestre 2013)
- **RÉSULTAT BRUT D’EXPLOITATION COURANT** : 92,7 millions d’euros
(112,3 millions d’euros au 1^{er} trimestre 2013)
- **RÉSULTAT D’EXPLOITATION** : 16,2 millions d’euros
(31,2 millions d’euros au 1^{er} trimestre 2013)
- **RÉSULTAT NET DE L’ENSEMBLE CONSOLIDÉ** : -13,5 millions d’euros
(0,5 million d’euros au 1^{er} trimestre 2013)
- **ENDETTEMENT FINANCIER NET** : 845,5 millions d’euros
(750,4 millions d’euros au 31 décembre 2013 et 910,3 millions d’euros au 31 mars 2013)

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

Traditionnellement, le premier trimestre est influencé par le caractère saisonnier de l’activité et n’est que peu représentatif de la tendance pour l’ensemble de l’exercice.

Le 6 mars 2014, la société Italcementi S.p.A. a annoncé envisager une offre publique simplifiée visant les actions Ciments Français. Le conseil d’administration de Ciments Français a examiné le 10 mars les principaux termes de ce projet. Il a mandaté ses

administrateurs indépendants afin qu'ils examinent les termes et conditions de l'opération proposée et qu'ils supervisent les travaux de l'expert indépendant. Le 12 mars, le conseil d'administration a ratifié la désignation en cette qualité du cabinet FINEXSI par les administrateurs indépendants ; le cabinet FINEXSI est chargé de rédiger un rapport sur les conditions financières de l'offre dont les conclusions seront présentées sous la forme d'une attestation d'équité. L'offre publique d'achat simplifiée sera ouverte une fois que le projet d'offre aura été formellement déposé par Italcementi et qu'il aura été déclaré conforme par l'Autorité des marchés financiers. Elle sera suivie d'une procédure de retrait obligatoire de la cotation de Ciments Français dans le cas où Italcementi S.p.A. détiendrait plus de 95 % du capital et des droits de vote à la suite de l'offre.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2014

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

Compte de résultat	31 mars 2014		31 mars 2013		Variation
	Montants	%	Montants	%	2014 / 2013
<i>(en millions d'euros)</i>					
Chiffre d'affaires	807,2	100%	819,1	100%	-1,5%
Autres produits de l'activité	2,8		4,2		
Production stockée	(0,5)		6,1		
Production immobilisée	1,7		2,1		
Achats et consommations	(332,7)		(341,0)		
Services extérieurs	(224,8)		(217,2)		
Charges de personnel	(145,8)		(146,2)		
Autres produits (charges) d'exploitation	(15,1)		(14,7)		
Résultat brut d'exploitation courant	92,7	11,5%	112,3	13,7%	-17,4%
Plus (moins) values de cession	0,6		1,9		
Autres produits (et charges)	ns		(1,8)		
Résultat brut d'exploitation	93,3		112,3	13,7%	-17,0%
Amortissements	(77,6)		(81,2)		
Dépréciations d'actifs	0,5		ns		
Résultat d'exploitation	16,2	2,0%	31,2	3,8%	-48,1%
Produits financiers	4,0		6,2		
Charges financières	(19,9)		(19,4)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés	(4,3)		6,7		
Résultat financier	(20,3)		(6,5)		
Part de résultat des entreprises associées	(0,5)		(1,3)		
Résultat avant impôts	(4,6)	-0,6%	23,4	2,9%	
Impôts	(8,8)		(22,9)		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(13,5)	-1,7%	0,5	0,1%	

- attribuable aux propriétaires de la société mère	(31,0)		(22,8)		
- attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	17,5		23,3		

Situation financière	31 mars 2014	31 décembre 2013	31 mars 2013
Endettement net	845,5	750,4	910,3
Capitaux propres	3 471,9	3 515,4	3 778,1

Le **premier trimestre 2014** affiche une reprise des ventes de ciment du Groupe dans l'ensemble des zones d'activité, à l'exception de l'Amérique du Nord marquée par des conditions climatiques particulièrement rigoureuses. L'amélioration de la situation économique a permis aux pays d'Europe de l'Ouest d'enregistrer une évolution plus significative que celle des pays émergents. La demande est restée soutenue dans les pays asiatiques et, bien que de façon plus contenue, en Afrique du Nord.

Dans ce contexte et compte tenu d'une évolution globale des prix en ligne avec celle du trimestre précédent, avec une augmentation notable en Thaïlande et en Egypte -où les prix ont suivi la hausse des coûts des combustibles-, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 s'élève à 807,2 millions d'euros, en baisse cependant de 1,5 % par rapport au 1^{er} trimestre 2013 en raison d'effets de change très défavorables (notamment livre égyptienne, bath thaïlandais et roupie indienne). En excluant les effets de change, le chiffre d'affaires progresse de 2,5 %.

Les résultats opérationnels de la période ont été pénalisés, au-delà de l'effet de change, par la variation temporaire des stocks. L'effet global de l'augmentation des coûts n'a été que partiellement compensé par l'évolution des prix et les actions d'efficience.

Les ventes de **ciment** et de **clinker** progressent de 1,9 % à 9,0 millions de tonnes. Les volumes vendus augmentent dans tous les pays de la zone Europe de l'Ouest (+14,3 %). Les ventes sont restées stables au Maroc (+0,1 %) et en Égypte (+2,8 %) alors qu'elles ont fortement baissé en Bulgarie (-15,0 %). L'Amérique du Nord a été pénalisée par les mauvaises conditions climatiques qui ont entraîné une baisse des volumes vendus de 15,3 %. L'évolution des prix de vente a été très positive en Thaïlande (+9,4 %) et en Égypte (+8,3 %).

Dans les **granulats**, les volumes vendus s'élèvent à 6,5 millions de tonnes, en légère baisse (-2,7 %). Le ralentissement a surtout concerné l'Amérique du Nord (-41,2 %), le Maroc (-40,5 %), l'Espagne (-39,6 %) et la Thaïlande (-27,5 %).

Dans le **béton prêt à l'emploi**, les volumes vendus augmentent de 3,8 % à 2,2 millions de m³ grâce en particulier à l'augmentation sensible en Thaïlande (+43,7 %) qui a permis de compenser la baisse au Maroc (-21,7 %).

Le **chiffre d'affaires** du trimestre s'établit à 807,2 millions d'euros, en retrait de 1,5 % (+2,5 % à taux de change comparables) par rapport à la même période de 2013.

Le **résultat brut d'exploitation courant** diminue de 17,4 % à 92,7 millions d'euros malgré une légère hausse des volumes et des marges, en raison de la variation temporaire des stocks et de l'effet de change négatif (il baisse de -13,3 % hors effet de change).

Après prise en compte des amortissements (78 millions d'euros contre 81 millions au premier trimestre 2013), le **résultat d'exploitation** chute de 48,1 % à 16,2 millions d'euros.

Après prise en compte de frais financiers nets s'élevant à 20,3 millions d'euros (6,5 millions d'euros au premier trimestre 2013), affectés par l'impact négatif en 2014 des différences de change nettes pour un montant de -4,1 millions d'euros (contre +7,5 millions d'euros au premier trimestre 2013), le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'établit à -13,5 millions d'euros contre 0,5 million d'euros au premier trimestre 2013.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à -31,0 millions d'euros (-22,8 millions d'euros au premier trimestre 2013) ; celui des minoritaires s'élève à 17,5 millions d'euros (23,3 millions d'euros au premier trimestre 2013).

Le montant des **investissements industriels** réalisés sur les trois premiers mois de 2014 s'élève à 118,6 millions d'euros, en hausse par rapport au premier trimestre 2013 (68,5 millions d'euros). Ils ont concerné essentiellement l'Inde, la Bulgarie, la France/Belgique et l'Égypte.

L'**endettement financier net** au 31 mars 2014 augmente de 95,0 millions d'euros à 845,5 millions d'euros contre 750,4 millions d'euros au 31 décembre 2013 (il baisse de 64,8 millions d'euros par rapport au 31 mars 2013).

Les **capitaux propres** s'élèvent à 3 471,9 millions d'euros comparés à 3 515,4 millions à fin décembre 2013 et le **ratio d'endettement** (endettement net/capitaux propres) s'établit à 24,4 % par rapport à 21,3 % au 31 décembre 2013.

PERSPECTIVES

Malgré un début d'année difficile, le Groupe confirme ses objectifs qui sont le maintien du résultat brut d'exploitation (hors effets de change et charges affectées au nouveau programme commercial lancé fin septembre 2013).

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU PREMIER TRIMESTRE 2014

Volumes vendus par zone géographique et par activité

Ventes et consommation interne ⁽¹⁾	Ciment et clinker (millions de tonnes)			Granulats (millions de tonnes)			Béton prêt à l'emploi (millions de m ³)		
	T1 2014	Var. % vs. T1 2013		T1 2014	Var. % vs. T1 2013		T1 2014	Var. % vs. T1 2013	
		A	B		A	B		A	B
Europe de l'Ouest	2,2	+14,3	+14,3	6,0	+2,8	+2,8	1,2	+3,6	+3,6
Amérique du Nord	0,6	-15,3	-15,3	0,2	-41,2	-41,2	0,1	-6,1	-6,1
Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient	3,3	-0,2	-0,2	0,3	-40,5	-40,5	0,6	-4,4	-9,6
Asie	2,8	+1,9	+1,9	ns	ns	ns	0,3	+35,7	+35,7
Négoce ciment/clinker	0,8	+30,3	+30,3	-	-	-	ns	ns	ns
Éliminations	(0,7)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9,0	+1,9	+1,9	6,5	-2,7	-2,7	2,2	+3,8	+2,0

Europe de l'Ouest : France, Belgique, Espagne & Grèce Amérique du Nord : États-Unis, Canada, Porto Rico

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient : Maroc, Bulgarie, Egypte, Koweït & Arabie Saoudite Asie : Thaïlande, Inde & 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 ns : non significatif

ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE DU PREMIER TRIMESTRE 2014

Répartition par métier

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. % vs. T1 2013 Périmètre historique	Var. % vs. T1 2013 Périmètre et taux de change comparables
Ciment et clinker	541,3	555,8	-2,6 %	+2,8 %
Granulats / BPE	231,0	231,3	-0,1 %	+0,7 %
Autres	34,9	32,0	+9,1 %	+10,7 %
Total	807,2	819,1	-1,5 %	+2,5 %

Répartition par zone géographique

Europe de l'Ouest

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013
France/ Belgique	327,7	319,8	34,6	37,2	35,0	36,3	12,7	14,0
Espagne	24,9	21,7	2,5	(0,5)	2,5	(0,6)	(0,7)	(4,4)
Autre pays *	6,4	5,0	(0,5)	(1,4)	(0,5)	(1,4)	(1,6)	(2,0)
Éliminations intra-zone	(3,0)	(2,5)	-	-	-	-	-	-
Total	356,0	344,0	36,6	35,4	37,0	34,4	10,5	7,7

* Grèce

Amérique du Nord

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013
Total	61,3	74,1	(23,0)	(11,7)	(22,9)	(11,3)	(39,2)	(27,8)

Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013
Égypte	137,6	136,4	28,0	37,6	27,9	37,4	16,0	24,0
Maroc	76,1	80,1	30,9	37,1	30,9	37,9	21,7	28,9
Autres pays *	24,3	25,3	3,1	1,6	3,2	1,9	13,9	0,3
Total	238,1	241,7	62,0	76,3	61,9	77,1	39,0	53,1

* Bulgarie, Koweït, Arabie Saoudite

Asie

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013
Thaïlande	69,1	66,5	18,0	9,1	18,1	9,0	13,3	2,9
Inde	52,3	61,3	3,6	10,9	3,7	10,9	(0,4)	5,9
Autre pays *	3,7	8,2	(1,7)	(0,3)	(1,7)	(0,3)	(3,1)	(2,0)
Total	125,1	136,0	20,0	19,7	20,1	19,6	9,7	6,8

* Kazakhstan

Négoce Ciment/clinker

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013
Total	46,6	39,0	2,5	1,8	2,5	1,8	1,9	1,1

Total Groupe

(M€)	Chiffre d'affaires		RBE courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation	
	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013
Autres & éliminations *	(20,0)	(15,6)	(5,4)	(9,3)	(5,4)	(9,3)	(5,7)	(9,7)
Total Groupe	807,2	819,1	92,7	112,3	93,3	112,3	16,2	31,2

* Autres : négoce combustibles, siège et holdings

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Chiffre d'affaires		Résultat brut d'exploitation courant	
	T1 2014	T1 2013	T1 2014	T1 2013
Grèce	6,4	5,0	(0,5)	(1,4)
Europe de l'Ouest	6,4	5,0	(0,5)	(1,4)
Bulgarie	9,7	10,5	2,2	0,4
Koweït	13,0	14,8	0,7	1,3
Arabie Saoudite	1,6	-	0,1	-
Europe émergente, Afrique du Nord & Moyen-Orient	24,3	25,3	3,1	1,6
Kazakhstan	3,7	8,2	(1,7)	(0,3)
Asie	3,7	8,2	(1,7)	(0,3)

Tableau de variation de l'endettement net

<i>(en millions d'euros)</i>	31 mars 2014	31 mars 2013
Flux liés à l'activité	51,3	88,0
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(9,6)	(75,9)
Total flux activité	41,7	12,1
Investissements corporels et incorporels	(97,4)	(59,5)
Variation fournisseurs immobilisations	(21,2)	(8,9)
Flux activité net des investissements industriels	(76,9)	(56,3)
Investissements financiers	(0,8)	(0,6)
Désinvestissements	1,9	2,3
Dividendes payés	0,2	(0,7)
Variation de cours des devises et autres	(19,4)	(16,3)
Variation de l'endettement net	(95,0)	(71,6)

Normes IFRS

La première application des normes IFRS 10, 11 et 12 a principalement conduit à mettre en équivalence les coentreprises qui précédemment étaient consolidées en proportionnelle. Ce changement de méthode, qui n'a pas d'impact sur les capitaux propres part du Groupe ni sur le résultat net part du Groupe, affecte la présentation des actifs, passifs, compte de résultat et tableau des flux. Pour le Groupe, ces impacts sont limités. Les comptes 2013 retraités montrent une réduction du chiffre d'affaires de 4,1 millions d'euros, du résultat brut d'exploitation de 1,6 million d'euros et de l'endettement net de 5,2 millions d'euros par rapport aux comptes 2013 publiés.

Paris, le 14 mai 2014