

Rapport financier semestriel  
au **30 juin 2015**



# Sommaire

---

## > Rapport semestriel d'activité

---

1.	Évènements significatifs du premier semestre 2015 .....	4
2.	Principes comptables appliqués .....	4
3.	Résultats .....	4
4.	Investissements .....	8
5.	Chiffres clés par pays .....	9
6.	Litiges et procédures en cours .....	10
7.	Évènements postérieurs à la clôture.....	10

---

## > Comptes consolidés intermédiaires résumés

---

1.	État de la situation financière .....	12
2.	Compte de résultat .....	13
3.	État du résultat global .....	14
4.	État des variations des capitaux propres .....	15
5.	État des flux de trésorerie .....	16
6.	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires .....	17

---

>	<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b> .....	39
---	---	----

---

>	<b>Déclaration du responsable du rapport financier semestriel</b> .....	41
---	---	----

---



Société par actions simplifiée au capital de 142 393 396 euros  
Siège social : Tour Ariane - 5 place de la Pyramide - Quartier Villon - 92800 Puteaux  
RCS Nanterre B 599 800 885

**Rapport financier  
semestriel  
au 30 juin 2015**



---

> **Rapport semestriel d'activité**

---

1.	Évènements significatifs du premier semestre 2015 .....	4
2.	Principes comptables appliqués .....	4
3.	Résultats .....	4
4.	Investissements .....	8
5.	Chiffres clés par pays .....	9
6.	Litiges et procédures en cours .....	10
7.	Évènements postérieurs à la clôture.....	10

## 1. Évènements significatifs du premier semestre 2015

En avril 2015, un accord a été conclu avec Holcim pour l'acquisition par la filiale américaine Essroc d'un centre de broyage à Camden (New Jersey) et d'un terminal cimentier à Everett (Massachusetts). Cette acquisition a été finalisée le 21 juillet 2015.

## 2. Principes comptables appliqués

Les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2015 sont établis conformément aux "International Financial Reporting Standards" (IFRS) tels qu'adoptés par l'Union européenne à cette date (voir note 1.1 des notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires résumés).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

## 3. Résultats

À compter du 30 juin 2015, la zone géographique "Europe de l'Ouest" devient la zone "Europe". La zone "Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient" devient la zone "Afrique du Nord et Moyen-Orient". La Bulgarie, antérieurement incluse dans la zone "Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient" est désormais rattachée à la zone "Europe".

Par ailleurs, les chiffres 2014 ont été retraités du changement de classement de la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE).

### 3.1 Chiffres clés consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014	Variation 1 <sup>er</sup> semestre 2015 / 2014
Chiffre d'affaires	1 896,5	1 761,9	3 584,5	+7,6 %
Résultat brut d'exploitation courant	284,0	283,1	623,5	+0,3 %
Résultat brut d'exploitation	271,4	282,7	617,3	-4,0 %
Résultat d'exploitation	108,6	118,6	295,7	-8,5 %
Résultat net de l'ensemble consolidé	33,7	(5,6)	108,4	ns
Dont part attribuable aux :				
- Propriétaires de la société mère	(2,6)	(41,3)	43,8	
- Participations ne donnant pas le contrôle	36,3	35,7	64,6	
Flux de trésorerie générés par l'activité	204,5	189,1	461,3	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(159,6)	(205,0)	(385,0)	

Rapport semestriel d'activité	Évènements significatifs du premier semestre 2015	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements	8
	Chiffres clés par pays	9
	Litiges et procédures en cours	10
	Évènements postérieurs à la clôture	10
Comptes consolidés intermédiaires résumés		11
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>Au 31 décembre 2014</b>
Capitaux propres	3 736,4	3 416,9	3 700,1
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère	2 940,8	2 704,3	2 883,6
- Participations ne donnant pas le contrôle	795,6	712,6	816,6
Endettement net	943,9	847,5	825,4
Effectifs (nombre)	14 446	14 614	14 442

### 3.2 Informations trimestrielles

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>2<sup>e</sup> trimestre</b>	<b>1<sup>er</sup> trimestre</b>	<b>2<sup>e</sup> trimestre</b>	<b>1<sup>er</sup> trimestre</b>
Chiffre d'affaires	1 032,9	863,6	954,8	807,2
Résultat brut d'exploitation courant	203,4	80,6	188,6	94,6
Résultat brut d'exploitation	193,5	77,9	187,6	95,1
Résultat d'exploitation	111,6	(3,0)	100,6	18,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	73,6	(39,9)	7,9	(13,5)
Dont part attribuable aux :				
- Propriétaires de la société mère	54,9	(57,5)	(10,3)	(31,0)
- Participations ne donnant pas le contrôle	18,7	17,6	18,2	17,5
Endettement financier net - fin de trimestre	943,9	1 036,3	847,5	845,5

Au premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 863,6 millions d'euros, en hausse de 7,0 % par rapport à la même période de 2014.

Au deuxième trimestre 2015, le chiffre d'affaires a augmenté de 8,2 % par rapport au deuxième trimestre 2014, à 1 032,9 millions d'euros.

### 3.3 Volumes vendus

#### Par zone géographique et par activité (à périmètre comparable)

Les volumes exprimés correspondent aux volumes vendus par les sociétés consolidées par intégration globale et par les sociétés consolidées par la méthode proportionnelle à hauteur de la quote-part du Groupe.

	Ciment et clinker <i>en millions de tonnes</i>				Granulats <i>en millions de tonnes</i>				Béton prêt à l'emploi <i>en millions de mètres cubes</i>			
	1 <sup>er</sup> semestre				1 <sup>er</sup> semestre				1 <sup>er</sup> semestre			
	2015	2014	% (1)	% (2)	2015	2014	% (1)	% (2)	2015	2014	% (1)	% (2)
Europe <sup>(3)</sup>	5,0	5,1	-2,5	-2,5	13,2	13,1	-0,6	+1,3	2,4	2,5	-4,0	-4,0
Amérique du Nord	1,9	1,9	+3,1	+3,1	0,6	0,5	+31,4	+31,4	0,3	0,3	-0,3	-0,3
Afrique du Nord & Moyen-Orient <sup>(4)</sup>	6,3	6,4	-1,8	-1,8	0,9	0,7	+26,6	+28,8	1,5	1,3	+12,4	+12,4
Asie <sup>(5)</sup>	5,6	5,5	+1,8	+1,8	0,4	ns	-	-	0,5	0,5	-3,1	-3,1
Négoce ciment/clinker	1,7	1,9	-11,9	-11,9	-	-	-	-	ns	ns	-	-
Éliminations	(1,3)	(1,7)			-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19,2</b>	<b>19,2</b>	<b>+0,2</b>	<b>+0,2</b>	<b>15,2</b>	<b>14,3</b>	<b>+4,3</b>	<b>+6,2</b>	<b>4,7</b>	<b>4,7</b>	<b>+1,0</b>	<b>+1,0</b>

(1) Variations à périmètre comparable.

(2) Variations à périmètre historique.

(3) France, Belgique, Espagne, Grèce, Bulgarie.

(4) Égypte, Maroc, Koweït & Arabie saoudite.

(5) Thaïlande, Inde, Kazakhstan.

Dans le secteur du **ciment et clinker**, les volumes vendus sur le semestre sont restés stables par rapport à la même période de 2014. Les baisses constatées en Europe, en Afrique du Nord & Moyen-Orient et dans l'activité Négoce ont été compensées par les résultats positifs en Amérique du Nord et en Asie.

Le secteur des **granulats** a bénéficié, face à l'augmentation marginale des ventes en Europe, de l'amélioration significative des taux de croissance dans les autres pays.

Dans le secteur du **béton prêt à l'emploi**, une légère amélioration a été constatée sur l'ensemble du premier semestre, les bons résultats du deuxième trimestre ayant permis de compenser la baisse enregistrée au cours des trois premiers mois de l'année. Cette amélioration a été obtenue grâce aux résultats positifs de l'Égypte et du Maroc.



Rapport semestriel d'activité	Évènements significatifs du premier semestre 2015	4
	Principes comptables appliqués	4
	<b>Résultats</b>	<b>4</b>
	Investissements	8
	Chiffres clés par pays	9
	Litiges et procédures en cours	10
	Évènements postérieurs à la clôture	10
Comptes consolidés intermédiaires résumés		11
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

### 3.4 Contributions au chiffre d'affaires consolidé

#### Par activité

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2014		Variation %	
	Montant	%	Montant	%	Apparent	A périmètre et taux de change comparables
Ciment et clinker	1 304,3	68,8	1 196,5	67,9	+9,0	-2,1
Matériaux de construction	521,6	27,5	501,2	28,4	+4,1	-0,7
Autres	70,6	3,7	64,2	3,6	+10,0	+1,0
<b>TOTAL</b>	<b>1 896,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 761,9</b>	<b>100,0</b>	<b>+7,6</b>	<b>-1,6</b>

#### Par zone géographique

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2014		Variation %	
	Montant	%	Montant	%	Apparent	A périmètre et taux de change comparables
Europe	722,0	38,1	767,8	43,6	-6,0	-6,2
Amérique du Nord	242,4	12,8	184,9	10,5	+31,1	+6,7
Afrique du Nord & Moyen-Orient	511,6	27,0	469,3	26,6	+9,0	-1,4
Asie	329,9	17,4	256,8	14,6	+28,5	+7,2
Négoce ciment	72,5	3,8	67,9	3,9	+6,7	-7,0
Autres*	18,2	1,0	15,2	0,9	+19,5	+4,4
<b>TOTAL</b>	<b>1 896,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 761,9</b>	<b>100,0</b>	<b>+7,6</b>	<b>-1,6</b>

\* Négoce de combustibles, siège et holdings.

Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 1 896,5 millions d'euros, soit une hausse de 7,6 % (baisse de 1,6 % à périmètre et taux de change comparable) par rapport au premier semestre 2014, grâce à un effet de change favorable (appréciation du dollar US, de la livre égyptienne, du baht thaï et de la roupie indienne).

Hors effets change et périmètre de consolidation, le chiffre d'affaires recule en Europe avec une baisse significative en France, ainsi qu'en Égypte et dans le négoce. Il progresse en Inde, en Amérique du Nord, et au Maroc.

### 3.5 Résultats opérationnels

Le résultat brut d'exploitation courant est stable (+0,3 %) à 284,0 millions d'euros. Le résultat brut d'exploitation est en baisse de 4,0 % à 271,4 millions d'euros, notamment en raison de coûts de restructuration en France.

---

### 3.6 Résultat financier

Les charges financières nettes s'élèvent à 27,4 millions d'euros contre 64,7 millions d'euros au premier semestre 2014. Cette diminution résulte notamment de l'absence de dépréciations significatives des titres de participations contrairement à 2014.

Les frais financiers liés à l'endettement net s'élèvent à 22,8 millions d'euros (contre 21,7 millions d'euros au premier semestre 2014).

### 3.7 Résultat global consolidé

Les variations de capitaux propres de la période, autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires du Groupe agissant en cette qualité, comprennent avant effet d'impôt :

- Les différences de conversion pour 106,8 millions d'euros (contre 2,9 millions d'euros au premier semestre 2014), liées à l'appréciation des principales devises par rapport à l'euro ;
- Les ajustements de juste valeur sur titres disponibles à la vente pour 24,3 millions d'euros (contre 13,3 millions d'euros au premier semestre 2014) ;
- La quasi absence d'ajustements de juste valeur sur instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie (contre -2,5 millions d'euros sur la même période 2014).

Après prise en compte du résultat net et compte tenu des variations de capitaux propres décrites ci-dessus, le résultat global consolidé s'établit à 164,8 millions d'euros (dont 108,3 millions d'euros attribuables aux propriétaires de la société mère) contre -0,7 million d'euros au premier semestre 2014 (dont 32,2 millions d'euros attribuables aux propriétaires de la société mère).

## 4. Investissements

Les investissements industriels (corporels et incorporels) avant variation des fournisseurs d'immobilisations sont en baisse à 120,8 millions d'euros (164,3 millions d'euros au premier semestre 2014).

Les investissements corporels ont été réalisés pour l'essentiel en France/Belgique (29,5 millions d'euros), au Kazakhstan (24,5 millions d'euros), en Inde (15,5 millions d'euros), en Égypte (10,1 millions d'euros) et au Maroc (7,4 millions d'euros).

Rapport semestriel d'activité	Évènements significatifs du premier semestre 2015	4
	Principes comptables appliqués	4
	Résultats	4
	Investissements	8
	Chiffres clés par pays	9
	Litiges et procédures en cours	10
	Évènements postérieurs à la clôture	10
Comptes consolidés intermédiaires résumés		11
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## 5. Chiffres clés par pays

### Europe

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
France/Belgique <sup>(2)</sup>	656,2	702,9	80,4	110,5	78,4	111,0	34,3	64,9	29,5	26,1
Espagne	51,5	53,7	0,8	6,5	0,9	6,2	(4,4)	0,4	1,1	0,8
Autres pays <sup>(3)</sup>	45,5	42,7	17,9	7,9	17,7	7,1	13,3	(5,2)	4,8	30,5
Éliminations <sup>(4)</sup>	(7,4)	(7,3)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>745,8</b>	<b>792,0</b>	<b>99,1</b>	<b>124,9</b>	<b>97,0</b>	<b>124,4</b>	<b>43,2</b>	<b>60,0</b>	<b>35,3</b>	<b>57,4</b>

(1) Avant éliminations interzones et après éliminations inter-métiers et inter-pays (France/Belgique).

(2) Hors siège.

(3) Bulgarie & Grèce.

(4) Éliminations intra-zone.

### Amérique du Nord

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires*		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>TOTAL</b>	<b>242,5</b>	<b>185,1</b>	<b>1,9</b>	<b>(6,1)</b>	<b>1,3</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(34,9)</b>	<b>(38,8)</b>	<b>21,8</b>	<b>19,5</b>

\* Avant éliminations intra-Groupe.

### Afrique du Nord & Moyen-Orient

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Égypte	298,1	292,5	39,9	63,6	40,0	63,5	14,5	39,7	10,1	24,0
Maroc	178,9	160,7	74,0	66,7	74,0	66,7	55,3	47,9	7,4	7,6
Autres pays <sup>(2)</sup>	42,1	31,8	2,3	1,9	2,3	2,0	(1,3)	-	0,6	4,8
<b>TOTAL</b>	<b>519,1</b>	<b>485,0</b>	<b>116,2</b>	<b>132,2</b>	<b>116,2</b>	<b>132,3</b>	<b>68,4</b>	<b>87,6</b>	<b>18,1</b>	<b>36,3</b>

(1) Avant éliminations intra-Groupe.

(2) Koweït & Arabie saoudite.

## Asie

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Thaïlande	162,9	133,2	39,0	32,3	44,3	32,4	32,5	22,6	4,7	5,7
Inde	150,6	111,0	26,8	6,7	26,7	6,7	17,5	(1,6)	15,5	35,2
Autre pays <sup>(2)</sup>	22,3	15,3	(3,1)	(1,1)	(3,1)	(1,1)	(4,3)	(3,9)	24,5	7,5
<b>TOTAL</b>	<b>335,8</b>	<b>259,6</b>	<b>62,7</b>	<b>37,9</b>	<b>67,9</b>	<b>38,0</b>	<b>45,7</b>	<b>17,1</b>	<b>44,8</b>	<b>48,4</b>

(1) Avant éliminations intra-Groupe.

(2) Kazakhstan.

## Négoce ciment/clinker

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires*		Résultat brut d'exploitation courant		Résultat brut d'exploitation		Résultat d'exploitation		Investissements corporels	
	1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre		1 <sup>er</sup> semestre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>TOTAL</b>	<b>90,8</b>	<b>101,8</b>	<b>11,7</b>	<b>5,5</b>	<b>11,5</b>	<b>5,5</b>	<b>8,7</b>	<b>4,3</b>	<b>0,7</b>	<b>1,5</b>

\* Avant éliminations intra-Groupe.

## 6. Litiges et procédures en cours

Les litiges en cours faisant l'objet de provisions au 31 décembre 2014 ainsi que les litiges éventuels recensés à cette même date sont indiqués en note 21 des notes explicatives aux comptes consolidés du rapport annuel 2014. Une actualisation de cette note à la date du 30 juin 2015 est présentée dans les notes explicatives aux comptes consolidés du présent rapport semestriel (note 9).

## 7. Évènements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la société, il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur la situation économique, le patrimoine et la situation financière du Groupe au 30 juin 2015.

---

> **Comptes consolidés intermédiaires résumés**

---

1.	État de la situation financière .....	12
2.	Compte de résultat .....	13
3.	État du résultat global .....	14
4.	État des variations des capitaux propres .....	15
5.	État des flux de trésorerie .....	16
6.	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires .....	17

## 1. État de la situation financière

### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
Immobilisations corporelles	5	3 471,6	3 406,5
Immeubles de placement		7,0	7,0
Écarts d'acquisition		1 207,2	1 174,9
Immobilisations incorporelles		58,9	59,4
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	6	195,6	202,4
Autres titres de participation	6	55,5	32,1
Impôts différés actif		14,0	12,7
Autres actifs non courants		89,2	81,0
<b>Total actifs non courants</b>		<b>5 099,0</b>	<b>4 976,1</b>
Stocks		640,2	622,9
Clients	7	374,1	341,1
Autres débiteurs courants		199,3	194,6
Créances d'impôt		10,3	11,5
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers		27,6	24,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		646,3	496,3
<b>Total actifs courants</b>		<b>1 897,8</b>	<b>1 690,5</b>
<b>Total actif</b>		<b>6 996,8</b>	<b>6 666,5</b>

### Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
Capital		142,4	142,4
Primes		957,1	957,1
Réserves	8	157,4	46,4
Actions propres		-	-
Résultats accumulés		1 683,9	1 737,7
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>2 940,8</b>	<b>2 883,6</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		795,6	816,6
<b>Capitaux propres</b>		<b>3 736,4</b>	<b>3 700,1</b>
Dettes financières	10	1 279,0	1 227,3
Provisions pour avantages du personnel		238,5	231,1
Autres provisions	9	144,1	137,3
Impôts différés passif		183,4	179,9
Autres dettes et passifs non courants		18,6	19,3
<b>Total passifs non courants</b>		<b>1 863,6</b>	<b>1 795,0</b>
Dettes court terme et découverts bancaires	10	56,0	39,2
Dettes financières	10	273,7	76,1
Fournisseurs et autres créditeurs		530,3	498,2
Provisions		0,4	1,1
Dettes d'impôt		19,2	36,1
Autres passifs courants		517,2	520,8
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 396,9</b>	<b>1 171,4</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>		<b>6 996,8</b>	<b>6 666,5</b>

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## 2. Compte de résultat

(en millions d'euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2014*		Variation
		Montants	%	Montants	%	2015/2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	4	<b>1 896,5</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 761,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>7,6 %</b>
Autres produits de l'activité		6,9		5,3		
Production stockée		(12,2)		(7,1)		
Production immobilisée		9,8		5,8		
Achats et consommations	11	(776,5)		(694,0)		
Services extérieurs	12	(509,5)		(471,4)		
Charges de personnel	13	(314,8)		(297,2)		
Autres produits (charges) d'exploitation	14	(16,3)		(20,2)		
<b>Résultat brut d'exploitation courant</b>	4	<b>284,0</b>	<b>15,0 %</b>	<b>283,1</b>	<b>16,0 %</b>	<b>0,3 %</b>
Plus (moins)-values de cession	15	5,2		0,4		
Coûts de restructuration non courants	15	(17,7)		(0,8)		
Autres produits (charges) non courants		ns		(0,1)		
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	4	<b>271,4</b>	<b>14,3 %</b>	<b>282,7</b>	<b>16,0 %</b>	<b>-4,0 %</b>
Amortissements		(161,0)		(156,4)		
Dépréciations d'actifs		(1,9)		(7,6)		
<b>Résultat d'exploitation</b>	4	<b>108,6</b>	<b>5,7 %</b>	<b>118,6</b>	<b>6,7 %</b>	<b>-8,5 %</b>
Produits financiers		10,9		8,0		
Charges financières		(41,7)		(40,7)		
Gains (pertes) de change & variations de juste valeur des instruments dérivés		3,5		(5,1)		
Dépréciations de titres de participation		(0,1)		(26,9)		
<b>Résultat financier</b>	16	<b>(27,4)</b>		<b>(64,7)</b>		
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	6	3,7		3,4		
<b>Résultat avant impôt</b>	4	<b>84,8</b>	<b>4,5 %</b>	<b>57,4</b>	<b>3,2 %</b>	<b>48,8 %</b>
Impôts	17	(51,2)		(63,0)		
<b>Résultat net</b>		<b>33,7</b>	<b>+1,8 %</b>	<b>(5,6)</b>	<b>0,3 %</b>	<b>ns</b>
Dont part attribuable aux :						
- Propriétaires de la société mère		(2,6)		(41,3)		
- Participations ne donnant pas le contrôle		36,3		35,7		
<b>Résultat net par action (en euros)</b>						
- Résultat de base		(0,07)		(1,16)		
- Résultat dilué		(0,07)		(1,16)		

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

\* Chiffres ajustés du reclassement de la CVAE (voir note 1.1)

### 3. État du résultat global

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
	Montants	Montants
<b>Résultat net</b>	<b>33,7</b>	<b>(5,6)</b>
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	-	(13,2)
Impôts sur éléments non recyclables au compte de résultat	-	3,5
<b>Total des éléments non recyclables au compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>(9,7)</b>
Différences de conversion sur activités à l'étranger	106,8	2,9
Variations de valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	0,1	(2,5)
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	24,3	13,3
Impôts sur éléments recyclables au compte de résultat	(0,1)	0,9
<b>Total des éléments recyclables au compte de résultat</b>	<b>131,1</b>	<b>14,6</b>
<b>Total autres éléments du résultat global, nets d'impôts</b>	<b>131,1</b>	<b>4,9</b>
<b>Total du résultat global</b>	<b>164,8</b>	<b>(0,7)</b>
Attribuable aux :		
- Propriétaires de la société mère	108,3	(32,2)
- Participations ne donnant pas le contrôle	56,5	31,4

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.



Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## 4. État des variations des capitaux propres

(en millions d'euros)

	Réerves										
	Capital	Primes d'émission	Titres disponibles à la vente	Dérivés	Autres réserves	Différences de conversion	Actions propres	Résultats accumulés	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>143,2</b>	<b>947,0</b>	<b>(14,0)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>104,0</b>	<b>(223,0)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>1 841,4</b>	<b>2 780,4</b>	<b>735,0</b>	<b>3 515,4</b>
Résultat net de la période								(41,3)	(41,3)	35,7	(5,6)
Autres éléments du résultat global			13,3	(1,5)		7,1		(9,7)	9,2	(4,3)	4,9
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2014</b>			<b>13,3</b>	<b>(1,5)</b>		<b>7,1</b>		<b>(51,0)</b>	<b>(32,2)</b>	<b>31,4</b>	<b>(0,7)</b>
Dividendes								(53,3)	(53,3)	(55,4)	(108,7)
Augmentation de capital	0,6	9,7							10,2		10,2
Annulation d'actions propres	(1,4)						16,5	(15,1)	-		-
Variations de périmètre et autres								(1,0)	(1,0)	1,6	0,6
<b>Solde au 30 juin 2014</b>	<b>142,4</b>	<b>956,7</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>104,0</b>	<b>(215,9)</b>	<b>-</b>	<b>1 721,0</b>	<b>2 704,3</b>	<b>712,6</b>	<b>3 416,9</b>
Résultat net de la période								85,1	85,1	28,9	114,0
Autres éléments du résultat global			6,3	0,1		155,5		(28,0)	133,8	67,5	201,3
<b>Résultat global du 2<sup>e</sup> semestre 2014</b>			<b>6,3</b>	<b>0,1</b>		<b>155,5</b>		<b>57,0</b>	<b>218,9</b>	<b>96,4</b>	<b>315,3</b>
Dividendes								(53,4)	(53,4)		(53,4)
Augmentation de capital		0,4							0,4		0,4
Variations de périmètre et autres						0,4		13,0	13,4	7,5	20,9
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>	<b>142,4</b>	<b>957,1</b>	<b>5,6</b>	<b>(3,2)</b>	<b>104,0</b>	<b>(60,0)</b>	<b>-</b>	<b>1 737,7</b>	<b>2 883,6</b>	<b>816,6</b>	<b>3 700,1</b>
Résultat net de la période								(2,6)	(2,6)	36,3	33,7
Autres éléments du résultat global			24,3			86,6			110,9	20,2	131,1
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2015</b>			<b>24,3</b>			<b>86,6</b>		<b>(2,6)</b>	<b>108,3</b>	<b>56,5</b>	<b>164,8</b>
Dividendes								(53,4)	(53,4)	(75,6)	(129,0)
Variations de périmètre et autres								2,3	2,3	(1,9)	0,3
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	<b>142,4</b>	<b>957,1</b>	<b>30,0</b>	<b>(3,2)</b>	<b>104,0</b>	<b>26,6</b>	<b>-</b>	<b>1 683,9</b>	<b>2 940,8</b>	<b>795,6</b>	<b>3 736,4</b>

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

## 5. État des flux de trésorerie

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014*
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>		
Résultat avant impôts	84,8	57,4
Ajustements pour :		
Amortissements et dépréciations	163,0	190,9
Extourne du résultat non distribué des entreprises associées et coentreprises	11,1	11,8
(Plus) moins-values de cession	(5,2)	(0,4)
Variation des engagements de retraite et autres provisions	5,5	(4,6)
Charges financières, nettes	32,5	31,0
<b>Flux avant impôts, frais financiers et variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>291,7</b>	<b>286,1</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	13,2	0,8
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle</b>	<b>304,8</b>	<b>286,9</b>
Frais financiers nets payés	(29,1)	(30,5)
Dividendes reçus	(0,1)	(0,3)
Impôts payés	(71,2)	(66,9)
<b>Total activité</b>	<b>204,5</b>	<b>189,1</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Investissements incorporels	(0,2)	(1,2)
Investissements corporels	(154,1)	(193,8)
Investissements financiers nets de la trésorerie des sociétés acquises	1,4	-
Cessions d'immobilisations nettes de la trésorerie des sociétés cédées	6,5	2,8
(Émissions) remboursements nets de prêts et autres actifs financiers long terme	(13,3)	(12,8)
<b>Total investissement</b>	<b>(159,6)</b>	<b>(205,0)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Émissions d'emprunts long terme	32,3	2,1
Remboursements d'emprunts long terme	(22,2)	(18,6)
Variation des actifs et passifs financiers courants	210,3	144,8
Augmentation de capital	-	10,2
Distribution de dividendes	(127,0)	(64,2)
Autres ressources (emplois)	(2,3)	-
<b>Total financement</b>	<b>91,2</b>	<b>74,4</b>
Incidence des variations des devises sur la trésorerie et divers	13,9	(1,3)
<b>Variation de la trésorerie</b>		
Trésorerie d'ouverture	496,3	446,6
Trésorerie de clôture	646,3	504,0
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>150,0</b>	<b>57,3</b>

Voir les notes explicatives qui font partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires résumés.

\* Chiffres ajustés du reclassement de la CVAE (voir note 1.1)

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## 6. Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires

Note 1	Principes de préparation des états financiers
Note 2	Événements significatifs
Note 3	Caractère saisonnier de l'activité
Note 4	Information sectorielle
Note 5	Immobilisations corporelles
Note 6	Participations dans les entreprises associées, coentreprises et autres participations
Note 7	Clients
Note 8	Capital et réserves
Note 9	Provisions et passifs éventuels
Note 10	Dettes financières
Note 11	Achats et consommations
Note 12	Services extérieurs
Note 13	Charges de personnel
Note 14	Autres produits et autres charges d'exploitation
Note 15	Produits et charges non courants
Note 16	Résultat financier
Note 17	Impôts sur les bénéfices
Note 18	Autres éléments du résultat global
Note 19	Résultat par action
Note 20	Transactions avec les parties liées
Note 21	Événements postérieurs à la clôture

---

## Note 1 - Principes de préparation des états financiers consolidés intermédiaires

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Ciments Français SAS au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le président le 28 juillet 2015, qui en a autorisé la publication au 29 juillet 2015.

Ciments Français SAS est une société par actions simplifiée de droit français.

### 1.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Ciments Français SAS au 30 juin 2015 reflètent la situation comptable de Ciments Français et de ses filiales (le « Groupe »), ainsi que les intérêts dans les entreprises associées et les coentreprises.

Les principes comptables retenus pour la préparation de ces états financiers sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2015, disponibles sur le site : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm), et en particulier à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toutes les informations publiées dans les comptes annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de Ciments Français pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les révisions de norme, nouvelles normes ou interprétations IFRS ci-après sont d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 :

- **IFRIC 21** « Droits ou taxes » sur la date de comptabilisation d'un passif lié au paiement de taxes (autres que l'impôt sur le résultat) dues par une entité à une autorité publique, dans le cas où ce passif entre dans le champ d'application de la norme IAS 37. Cette interprétation a été adoptée par l'Union européenne en juin 2014.
- **Améliorations annuelles des normes**, cycle 2011-2013, adoptées par l'Union européenne en décembre 2014.

La première application de ces textes n'a pas d'impact significatif sur les comptes 2015.

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune nouvelle norme ou interprétation IFRS dont l'application est obligatoire postérieurement au 30 juin 2015.

Le Groupe a modifié la présentation du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie. Pour des raisons d'homogénéité de présentation au sein d'Italcementi Group, la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) antérieurement classée en "Autres produits (charges) d'exploitation", et dont la base de calcul est similaire à celle de l'IRAP en Italie, figure désormais dans la ligne "Impôts". Cette charge d'impôts s'élève à 2,9 millions d'euros au premier semestre 2015 et 3,4 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le Groupe a procédé à la révision des durées de vie utile des éléments industriels relatifs à l'activité cimentière, ce qui a conduit à une réduction de la dotation aux amortissements de 5,3 millions d'euros au premier semestre 2015.

Pour la préparation des états financiers intermédiaires, le Groupe a effectué des estimations et formulé des jugements et hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables et les montants figurant dans les états financiers. Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses.

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
<b>Comptes consolidés intermédiaires résumés</b>	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	<b>Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires</b>	<b>17</b>
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

Les estimations spécifiques aux états financiers intermédiaires sont les suivantes :

- Les charges de retraite et les autres avantages au personnel à long terme sont calculés sur la base d'une extrapolation des évaluations actuarielles réalisées à la clôture de l'exercice précédent. Ces évaluations sont modifiées en cas d'évolution significative des conditions de marché ou de réductions ou de liquidations, ou d'autres événements non récurrents significatifs.
- La charge d'impôt est calculée, pour chaque entité fiscale du Groupe, en appliquant au résultat avant impôt de la période intermédiaire le taux d'impôt effectif estimé pour l'année en cours.

Les tests de dépréciation des écarts d'acquisition sont réalisés chaque année de manière systématique dans le cadre de la clôture annuelle. Au 30 juin 2015, le Groupe a apprécié l'existence d'indices de pertes de valeur de ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), au regard notamment de l'évolution des flux de trésorerie attendus sur l'exercice et des taux de WACC. Les évolutions des flux de trésorerie attendus pour 2015 par rapport au budget n'ont pas remis en cause les prévisions à long terme retenues pour les calculs de dépréciation effectués fin décembre 2014, et les taux de WACC calculés selon la méthode du Groupe n'ont pas varié de façon significative par rapport à la clôture 2014.

En conséquence, aucune dépréciation complémentaire d'UGT n'a été enregistrée au 30 juin 2015.

## 1.2 Taux de conversion des principales devises (taux de change pour 1 euro)

Devises	Taux moyen			Taux à la clôture		
	1 <sup>er</sup> semestre 2015	Exercice 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2014	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2014
Dollar US	1,11579	1,32850	1,37035	1,11890	1,21410	1,36580
Dollar canadien	1,37736	1,46614	1,50288	1,38390	1,40630	1,45890
Dirham marocain	10,80971	11,16302	11,22729	10,85230	10,98020	11,23470
Franc suisse	1,05673	1,21462	1,22145	1,04130	1,20240	1,21560
Baht thaïlandais	36,78264	43,14687	44,61699	37,79600	39,9100	44,32300
Roupie indienne	70,12440	81,04062	83,28892	71,18730	76,71900	82,20230
Ouguiya mauritanien	354,67680	401,62913	411,65694	364,68900	380,52300	410,79200
Lek albanais	140,37790	139,95452	140,21078	140,10600	140,09500	140,30100
Roupie sri lankaise	148,47856	173,48069	178,9558	149,75000	159,34700	178,00800
Livre égyptienne	8,43588	9,41554	9,62222	8,53421	8,68519	9,77228
Tenge kazakh	206,75542	238,15509	241,92781	208,35000	221,46000	250,64200
Dinar koweïtien	0,33373	0,37804	0,38630	0,33811	0,35558	0,38528
Riyal saoudien	4,18599	4,98307	5,13940	4,19622	4,55733	5,12237
Nouveau metical mozambicain	37,55697	40,71317	41,77476	42,78670	38,43840	41,83450

## Note 2 - Évènements significatifs

En avril 2015, un accord a été conclu avec Holcim pour l'acquisition par la filiale américaine Essroc d'un centre de broyage à Camden (New Jersey) et d'un terminal cimentier à Everett (Massachusetts). Cette acquisition a été finalisée le 21 juillet 2015.

### Note 3 - Caractère saisonnier de l'activité

La demande en ciment et matériaux de construction varie en fonction des conditions météorologiques qui affectent le niveau d'activité dans le secteur de la construction. Le Groupe enregistre habituellement une diminution de ses ventes pendant les premier et quatrième trimestres, reflétant les impacts de l'hiver sur les marchés européen et nord-américain, et une augmentation de ses ventes aux second et troisième trimestres grâce aux meilleures conditions climatiques.

### Note 4 - Information sectorielle

La présentation des tableaux ci-dessous a été modifiée en 2015. Les regroupements de pays « Europe de l'Ouest » et « Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient » sont remplacés par les regroupements « Europe » et « Afrique du Nord et Moyen-Orient ». La Bulgarie, antérieurement classée en « Europe émergente, Afrique du Nord et Moyen-Orient », figure désormais dans le regroupement de pays « Europe ».

Les résultats par pays au 1<sup>er</sup> semestre 2015 sont les suivants :

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires	Ventes intra-Groupe	Chiffre d'affaires contributif	Résultat brut d'exploitation courant	Résultat brut d'exploitation	Résultat d'exploitation	Produits et charges financières	Quote-part de résultat des entreprises associées	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net
France/Belgique	656,2	(1,1)	655,1	80,4	78,4	34,3	-	(0,2)	-	-	-
Espagne	51,5	(21,9)	29,6	0,8	0,9	(4,4)	-	-	-	-	-
Autres pays <sup>(1)</sup>	45,5	(8,2)	37,3	17,9	17,7	13,3	-	0,5	-	-	-
Éliminations intra-zone	(7,4)	7,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Europe</b>	<b>745,8</b>	<b>(23,8)</b>	<b>722,0</b>	<b>99,1</b>	<b>97,0</b>	<b>43,2</b>	-	<b>0,3</b>	-	-	-
<b>Amérique du Nord</b>	<b>242,5</b>	<b>(0,2)</b>	<b>242,4</b>	<b>1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>(34,9)</b>	-	<b>(1,7)</b>	-	-	-
Égypte	298,1	(3,3)	294,7	39,9	40,0	14,5	-	0,2	-	-	-
Maroc	178,9	(4,1)	174,8	74,0	74,0	55,3	-	6,0	-	-	-
Autres pays <sup>(2)</sup>	42,1	-	42,1	2,3	2,3	(1,3)	-	-	-	-	-
<b>Afrique du Nord &amp; Moyen-Orient</b>	<b>519,1</b>	<b>(7,4)</b>	<b>511,6</b>	<b>116,2</b>	<b>116,2</b>	<b>68,4</b>	-	<b>6,2</b>	-	-	-
Thaïlande	162,9	(5,9)	157,0	39,0	44,3	32,5	-	-	-	-	-
Inde	150,6	ns	150,6	26,8	26,7	17,5	-	-	-	-	-
Autre pays <sup>(3)</sup>	22,3	-	22,3	(3,1)	(3,1)	(4,3)	-	-	-	-	-
<b>Asie</b>	<b>335,8</b>	<b>(6,0)</b>	<b>329,9</b>	<b>62,7</b>	<b>67,9</b>	<b>45,7</b>	-	-	-	-	-
<b>Négoce ciment &amp; clinker</b>	<b>90,8</b>	<b>(18,3)</b>	<b>72,5</b>	<b>11,7</b>	<b>11,5</b>	<b>8,7</b>	-	<b>(1,2)</b>	-	-	-
Non affecté <sup>(4)</sup>	113,5	(95,4)	18,2	(7,6)	(22,5)	(22,6)	-	-	-	-	-
Éliminations interzones	(151,1)	151,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes non affectés par secteurs	-	-	-	-	-	-	(27,4)	-	84,8	(51,2)	33,7
<b>Total</b>	<b>1 896,5</b>	<b>-</b>	<b>1 896,5</b>	<b>284,0</b>	<b>271,4</b>	<b>108,6</b>	<b>(27,4)</b>	<b>3,7</b>	<b>84,8</b>	<b>(51,2)</b>	<b>33,7</b>

(1) Grèce, Bulgarie.

(2) Koweït, Arabie Saoudite.

(3) Kazakhstan.

(4) Négoce de combustibles, siège et sociétés holding.

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

### Les résultats par pays au 1<sup>er</sup> semestre 2014 étaient les suivants :

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires	Ventes intra-Gruppe	Chiffre d'affaires contributif	Résultat brut d'exploitation courant	Résultat brut d'exploitation	Résultat d'exploitation	Produits et charges financières	Quote-part de résultat des entreprises associées	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net
France/Belgique	702,9	(2,1)	700,8	110,5	111,0	64,9	-	0,1	-	-	-
Espagne	53,7	(23,8)	29,9	6,5	6,2	0,4	-	-	-	-	-
Autres pays <sup>(1)</sup>	42,7	(5,5)	37,2	7,9	7,1	(5,2)	-	(1,1)	-	-	-
Éliminations intra-zone	(7,3)	7,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Europe</b>	<b>792,0</b>	<b>(24,2)</b>	<b>767,8</b>	<b>124,9</b>	<b>124,4</b>	<b>60,0</b>	-	<b>(1,0)</b>	-	-	-
<b>Amérique du Nord</b>	<b>185,1</b>	<b>(0,1)</b>	<b>184,9</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(38,8)</b>	-	<b>(0,6)</b>	-	-	-
Égypte	292,5	(13,3)	279,2	63,6	63,5	39,7	-	0,2	-	-	-
Maroc	160,7	(2,4)	158,3	66,7	66,7	47,9	-	5,0	-	-	-
Autres pays <sup>(2)</sup>	31,8	-	31,8	1,9	2,0	-	-	-	-	-	-
<b>Afrique du Nord &amp; Moyen-Orient</b>	<b>485,0</b>	<b>(15,7)</b>	<b>469,3</b>	<b>132,2</b>	<b>132,3</b>	<b>87,6</b>	-	<b>5,2</b>	-	-	-
Thaïlande	133,2	-	133,2	32,3	32,4	22,6	-	-	-	-	-
Inde	111,0	(2,7)	108,3	6,7	6,7	(1,6)	-	-	-	-	-
Autre pays <sup>(3)</sup>	15,3	-	15,3	(1,1)	(1,1)	(3,9)	-	-	-	-	-
<b>Asie</b>	<b>259,6</b>	<b>(2,8)</b>	<b>256,8</b>	<b>37,9</b>	<b>38,0</b>	<b>17,1</b>	-	-	-	-	-
<b>Négoce ciment &amp; clinker</b>	<b>101,8</b>	<b>(33,9)</b>	<b>67,9</b>	<b>5,5</b>	<b>5,5</b>	<b>4,3</b>	-	<b>(0,2)</b>	-	-	-
Non affecté <sup>(4)</sup>	105,4	(90,2)	15,2	(11,3)	(11,3)	(11,5)	-	-	-	-	-
Éliminations interzones	(167,0)	167,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postes non affectés par secteurs	-	-	-	-	-	-	(64,7)	-	57,4	(63,0)	(5,6)
<b>Total</b>	<b>1 761,9</b>	<b>-</b>	<b>1 761,9</b>	<b>283,1</b>	<b>282,7</b>	<b>118,6</b>	<b>(64,7)</b>	<b>3,4</b>	<b>57,4</b>	<b>(63,0)</b>	<b>(5,6)</b>

(1) Grèce, Bulgarie.

(2) Koweït, Arabie Saoudite.

(3) Kazakhstan.

(4) Négoce de combustibles, siège et sociétés holding.

## Note 5 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles faisant l'objet d'hypothèques données en garantie de financements bancaires présentent une valeur nette comptable de 290,9 millions d'euros au 30 juin 2015 (224,4 millions d'euros au 31 décembre 2014).

### Engagements d'achats d'immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	30 juin 2015	Échéancier des commandes		
		À moins d'un an	De un à cinq ans	À plus de cinq ans
Engagements d'achats d'immobilisations corporelles	49,0	49,0	0,1	-

---

## Note 6 - Participations dans les entreprises associées, coentreprises et autres participations

### 6.1 Participations dans les entreprises associées et les coentreprises

Sous cette rubrique figurent les quotes-parts détenues par le Groupe dans les capitaux propres des sociétés ci-dessous, y compris les écarts d'acquisition :

(en millions d'euros)

	Valeurs des titres		Quote-part de résultat	
	30 juin 2015	31 décembre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Ciment Québec (Canada)	79,2	84,1	(1,3)	(0,7)
Vassiliko Cement Works* (Chypre)	53,0	50,5	0,6	(1,1)
Asment Temara (Maroc)	36,5	39,4	6,0	5,0
Autres entreprises associées	9,7	9,2	(0,3)	-
<b>Sous-total</b>	<b>178,4</b>	<b>183,3</b>	<b>4,9</b>	<b>3,2</b>
Coentreprises	17,2	19,1	(1,2)	0,2
<b>TOTAL</b>	<b>195,6</b>	<b>202,4</b>	<b>3,7</b>	<b>3,4</b>

\* Société cotée.

### 6.2 Autres participations

Cette rubrique comprend principalement une participation dans la société West China Cement en Chine pour 49,2 millions d'euros (24,8 millions d'euros au 31 décembre 2014). Au cours du semestre, l'augmentation de valeur de cette participation cotée en bourse, soit 24,3 millions d'euros, a été enregistrée en contrepartie des capitaux propres.

## Note 7 - Clients

Le 20 décembre 2012, les filiales opérationnelles françaises et belge de Ciments Français ont conclu un programme international de cession de créances pour une durée de cinq ans, ayant pour objet la cession de créances commerciales éligibles auprès d'un établissement financier. L'enveloppe initiale du programme d'un montant de 70 millions d'euros a été portée à 160 millions d'euros à compter de mi-mars 2013, à 210 millions d'euros à fin juin 2013, à 170 millions d'euros en juillet 2013, puis à 205 millions d'euros par avenant du 6 mai 2015. Au 30 juin 2015, les créances cédées au travers de ce programme s'élèvent à 203,4 millions d'euros (158,5 millions d'euros au 31 décembre 2014).

Par contrat en date du 25 juin 2013, le Groupe a étendu ce programme à sa filiale américaine pour un montant maximum de 35 millions de dollars US. Ce programme a une durée de 4 ans et 7 mois et une échéance identique à celui signé le 20 décembre 2012. Au 30 juin 2015, les créances commerciales américaines cédées s'élèvent à 35,0 millions de dollars (30,4 millions de dollars au 31 décembre 2014).

Dans le cadre de ces deux programmes, et au titre des contrats respectifs "Receivables Transfer Servicing Agreement" (RTSA), les cédants conservent la responsabilité du recouvrement des créances pour le compte de l'établissement financier.



Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

Au titre de cette transaction, des créances ont été cédées en garantie et conservées au bilan pour un total de 32,7 millions d'euros au 30 juin 2015, étant précisé que cette cession en garantie ne couvre pas le risque de crédit sur les créances cédées.

Les critères définis par IAS 39 permettent de considérer que les risques et avantages ont été transférés à 100 %.

La charge financière correspondant aux cessions de créances opérées au cours du premier semestre 2015 s'élève à 2,5 millions d'euros.

## Note 8 - Capital et réserves

### 8.1 Réserve de conversion (Part attribuable aux propriétaires de la société mère)

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014	Variation
Amérique du Nord (dollars US et canadien)	70,0	41,7	28,4
Égypte (livre)	(97,5)	(105,1)	7,7
Maroc (dirham)	12,8	7,5	5,3
Thaïlande (baht)	66,3	53,1	13,2
Inde (roupie)	(41,1)	(62,3)	21,2
Autres	16,0	5,2	10,8
<b>TOTAL</b>	<b>26,6</b>	<b>(60,0)</b>	<b>86,6</b>

### 8.2 Dividendes payés

Les dividendes payés par Ciments Français depuis 2012 sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>			
Date de distribution	Montant par action	Nature	Total
5 mai 2015	1,50 euro	Solde 2014	53,4
19 janvier 2015	1,50 euro	Acompte 2014	53,4
5 mai 2014	1,50 euro	Solde 2013	53,3
7 août 2013	1,50 euro	Acompte 2013	53,2
2 mai 2013	1,50 euro	Solde 2012	53,2
3 août 2012	1,50 euro	Acompte 2012	53,2
3 mai 2012	1,50 euro	Solde 2011	53,5

## Note 9 - Provisions et passifs éventuels

### 9.1 Provisions

Les provisions concernent principalement les engagements de retraite et avantages similaires, les obligations de remise en état des sites, et les litiges et contentieux, notamment fiscaux, qui peuvent naître dans le cadre de l'activité normale du Groupe.

---

## 9.2 Passifs éventuels

L'examen de l'évolution, indiquée ci-après, des principaux litiges qui n'avaient pas fait l'objet de provision au 31 décembre 2014 n'a pas conduit à constituer de provision complémentaire significative au 30 juin 2015. A la connaissance du Groupe, il n'existe pas au 30 juin 2015 d'autre litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

### Inde

Zuari Cement Limited fait l'objet de redressements fiscaux, portant notamment sur les prix de transfert.

- La procédure concernant l'exercice 2007-2008 est close, la cour suprême ayant tranché en faveur de Zuari Cement Limited et les autorités fiscales indiennes n'ayant pas relancé la procédure avant la date limite du 31 mars 2015.
- Concernant l'exercice 2008-2009, la cour d'appel a tranché en mai 2015 en faveur de Zuari Cement Limited et a annulé le redressement. Les autorités fiscales indiennes ont la possibilité de relancer la procédure.
- Les exercices 2009-2010 et 2010-2011 ont également fait l'objet de redressements en 2014 et 2015. Ces redressements, aux motifs voisins des deux précédents et qui conduiraient à des paiements complémentaires d'impôts estimés à 6,4 millions d'euros et 8,0 millions d'euros, sont contestés par Zuari Cement Limited. Les procédures sont en cours.

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## Note 10 - Dettes financières

### 10.1 Endettement net

Les natures d'actifs et de passifs financiers qui entrent dans le calcul de l'endettement net sont les suivants :

(en millions d'euros)

Natures d'actifs et de passifs financiers	Rubriques de bilan	30 juin 2015	31 décembre 2014
Instruments dérivés actifs	Autres actifs non courants	12,8	16,1
Autres actifs financiers non courants	Autres actifs non courants	1,1	1,0
<b>Actifs financiers non courants</b>		<b>13,9</b>	<b>17,1</b>
Disponibilités	Trésorerie et équivalents de trésorerie	646,3	496,3
Instruments dérivés actifs	Autres débiteurs courants	5,3	4,3
Autres actifs financiers courants	Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	27,6	24,1
<b>Disponibilités et actifs financiers courants</b>		<b>679,3</b>	<b>524,7</b>
<b>Actifs financiers</b>		<b>693,1</b>	<b>541,8</b>
Emprunts portant intérêts	Dettes financières	1 279,0	1 227,3
Instruments dérivés passifs	Autres dettes et passifs non courants	6,1	7,3
<b>Dettes financières non courantes</b>		<b>1 285,2</b>	<b>1 234,6</b>
Dettes court terme et découverts bancaires	Dettes court terme et découverts bancaires	56,0	39,2
Dettes financières courantes	Dettes financières	273,7	76,1
Instruments dérivés passifs	Autres passifs courants	22,2	17,4
<b>Dettes financières courantes</b>		<b>351,8</b>	<b>132,7</b>
<b>Dettes financières</b>		<b>1 637,0</b>	<b>1 367,2</b>
<b>Endettement net</b>		<b>943,9</b>	<b>825,4</b>

## 10.2 Répartition de la dette brute par catégorie

<i>(en millions d'euros)</i>		Taux d'intérêts effectifs	Échéances	30 juin 2015	31 décembre 2014
EMTN Emprunt obligataire 500 MEUR	4,75 %	4,84 %	2017	512,5	515,5
Emprunts bancaires et tirages sur lignes de crédit (0 % - 14,80 %)				137,2	96,0
Autres dettes portant intérêts		(0 % - 12,0 %)		20,7	24,1
Emprunt envers Italcementi Finance		3,659 %	2020	538,3	538,2
Emprunt envers Italcementi Finance - 65 MUSD		3,201 %	2019	58,1	53,5
Emprunt envers Italcementi S.p.A.		3,698 %	2017	12,2	-
<b>EMPRUNTS PORTANT INTÉRÊTS, NON COURANTS</b>				<b>1 279,0</b>	<b>1 227,3</b>
Instruments dérivés				6,1	7,3
<b>Dettes financières non courantes (A)</b>				<b>1 285,2</b>	<b>1 234,6</b>
Emprunts bancaires et tirages sur lignes de crédit				26,7	38,5
Dettes sur immobilisations en location financement				-	0,7
Autres dettes financières				5,4	18,1
Emprunts envers Italcementi Finance et Italcementi S.p.A.				237,3	6,5
Concours bancaires				56,0	39,2
Intérêts courus non échus				4,3	12,3
<b>EMPRUNTS PORTANT INTÉRÊTS, COURANTS</b>				<b>329,7</b>	<b>115,3</b>
Instruments dérivés				22,2	17,4
<b>Dettes financières courantes (B)</b>				<b>351,8</b>	<b>132,7</b>
<b>Dettes financières (A + B)</b>				<b>1 637,0</b>	<b>1 367,2</b>

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

### 10.3 Engagements liés au financement du Groupe

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Endettement bénéficiant de sûretés réelles sous forme d'hypothèques	139,9	137,8
Cautions, garanties et autres	120,8	117,9
<b>TOTAL</b>	<b>260,7</b>	<b>255,7</b>

Les sûretés réelles garantissent principalement les dettes au bilan, soit 139,9 millions d'euros au 30 juin 2015 dont les filiales indiennes pour 127,5 millions d'euros.

### 10.4 Lignes de crédit confirmées non utilisées

Au 30 juin 2015, au-delà des utilisations de crédits inscrites au passif du bilan consolidé, le Groupe dispose de 540,0 millions d'euros de lignes confirmées et non utilisées (554,3 millions d'euros au 31 décembre 2014).

### 10.5 Répartition par devise de la dette à plus d'un an

#### Emprunts portant intérêts, non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
Euro	1 069,9	1 060,0
Dollars US et canadien	58,1	53,5
Roupie indienne	121,1	108,0
Autres devises	29,9	5,8
<b>TOTAL</b>	<b>1 279,0</b>	<b>1 227,3</b>

### 10.6 Répartition par année d'échéance de la dette à plus d'un an

#### Emprunts portant intérêts, non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014
2016	37,0	30,0
2017	571,8	553,8
2018	40,2	31,7
2019	66,6	55,4
Au-delà	563,4	556,4
<b>TOTAL</b>	<b>1 279,0</b>	<b>1 227,3</b>

## 10.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015				31 décembre 2014			
	Europe	Amérique du Nord	Autres pays	Total	Europe	Amérique du Nord	Autres pays	Total
Banques et caisses	82,2	28,6	97,3	208,1	46,8	5,4	92,3	144,6
OPCVM et dépôts à moins de 3 mois	13,8	-	424,5	438,3	2,1	-	349,7	351,7
<b>TOTAL</b>	<b>96,0</b>	<b>28,6</b>	<b>521,7</b>	<b>646,3</b>	<b>48,9</b>	<b>5,4</b>	<b>442,0</b>	<b>496,3</b>

Les réglementations en vigueur et, le cas échéant, la présence d'intérêts minoritaires restreignent la disponibilité immédiate au niveau de la holding Ciments Français des fonds détenus dans la plupart des « Autres pays », notamment en Égypte (142,3 millions d'euros), au Maroc (167,8 millions d'euros), en Thaïlande (142,7 millions d'euros) et en Inde (31,4 millions d'euros).

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## 10.8 Instruments financiers

Le tableau ci-dessous donne la comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur de tous les types d'instruments financiers.

### Au 30 juin 2015

(en millions d'euros)	Instruments financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Actifs financiers évalués à la juste valeur	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Valeur comptable	Niveau 1 : cours cotés et disponibilités	Niveau 2 : modèle interne avec paramètres observables	Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables	Juste valeur
<b>Actifs financiers</b>											
Titres de participation	-	-	-	55,5	-	-	55,5	49,2	-	6,3	55,5
Prêts et créances financières non courants	-	-	-	-	75,2	-	75,2	-	75,2	-	75,2
Instruments dérivés actif	0,4	17,8	-	-	-	-	18,2	-	18,2	-	18,2
Clients	-	-	-	-	374,1	-	374,1	-	374,1	-	374,1
Autres débiteurs courants	-	-	-	-	29,7	-	29,7	-	29,7	-	29,7
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	27,6	-	27,6	-	27,6	-	27,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	646,3	-	-	-	646,3	369,6	276,7	-	646,3
<b>Total actif</b>	<b>0,4</b>	<b>17,8</b>	<b>646,3</b>	<b>55,5</b>	<b>506,6</b>	<b>-</b>	<b>1 226,6</b>	<b>418,8</b>	<b>801,5</b>	<b>6,3</b>	<b>1 226,6</b>
<b>Passifs financiers</b>											
Emprunts à taux variable	-	-	-	-	-	1 034,4	1 034,4	-	1 034,4	-	1 034,4
Emprunts à taux fixe	-	-	-	-	-	514,2	514,2	541,5	-	-	541,5
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés passif	0,9	27,4	-	-	-	-	28,3	-	28,3	-	28,3
Fournisseurs	-	-	-	-	-	530,3	530,3	-	530,3	-	530,3
Autres passifs courants	-	-	-	-	-	288,3	288,3	-	265,2	23,1	288,3
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	56,0	56,0	-	56,0	-	56,0
Dettes financières courantes	-	-	-	-	-	4,3	4,3	-	4,3	-	4,3
<b>Total passif</b>	<b>0,9</b>	<b>27,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 427,3</b>	<b>2 455,6</b>	<b>541,5</b>	<b>1 918,5</b>	<b>23,1</b>	<b>2 482,9</b>

## Au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Instruments financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Actifs financiers évalués à la juste valeur	Actifs financiers disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs financiers au coût amorti	Valeur comptable	Niveau 1 : cours cotés et disponibilités	Niveau 2 : modèle interne avec paramètres observables	Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables	Juste valeur
<b>Actifs financiers</b>											
Titres de participation	-	-	-	32,1	-	-	32,1	24,8	-	7,3	32,1
Prêts et créances financières non courants	-	-	-	-	63,7	-	63,7	-	63,7	-	63,7
Instruments dérivés actif	1,3	19,1	-	-	-	-	20,4	-	20,4	-	20,4
Clients	-	-	-	-	341,1	-	341,1	-	341,1	-	341,1
Autres débiteurs courants	-	-	-	-	44,5	-	44,5	-	44,5	-	44,5
Autres actifs financiers courants	-	-	-	-	24,1	-	24,1	-	24,1	-	24,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	496,3	-	-	-	496,3	243,1	253,2	-	496,3
<b>Total actif</b>	<b>1,3</b>	<b>19,1</b>	<b>496,3</b>	<b>32,1</b>	<b>473,4</b>	<b>-</b>	<b>1 022,2</b>	<b>267,9</b>	<b>747,0</b>	<b>7,3</b>	<b>1 022,2</b>
<b>Passifs financiers</b>											
Emprunts à taux variable	-	-	-	-	-	755,6	755,6	-	755,6	-	755,6
Emprunts à taux fixe	-	-	-	-	-	534,8	534,8	581,0	-	-	581,0
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-	-	-	0,7	0,7	-	0,7	-	0,7
Instruments dérivés passif	0,7	23,9	-	-	-	-	24,6	-	24,6	-	24,6
Fournisseurs	-	-	-	-	-	498,2	498,2	-	498,2	-	498,2
Autres passifs courants	-	-	-	-	-	316,8	316,8	-	294,9	21,9	316,8
Concours bancaires courants	-	-	-	-	-	39,2	39,2	-	39,2	-	39,2
Dettes financières courantes	-	-	-	-	-	12,3	12,3	-	12,3	-	12,3
<b>Total passif</b>	<b>0,7</b>	<b>23,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 159,0</b>	<b>2 182,2</b>	<b>581,0</b>	<b>1 625,5</b>	<b>21,9</b>	<b>2 228,4</b>

Les créances clients et les fournisseurs et autres créditeurs sont à court terme et leur valeur comptable représente une approximation raisonnable de la juste valeur.

Les instruments dérivés sont comptabilisés et évalués à leur juste valeur. La juste valeur des contrats de taux d'intérêt est déterminée sur la base de flux actualisés en utilisant la courbe zéro coupon.

La juste valeur des contrats d'achat de devises à terme est calculée par référence aux taux de change actuels pour des contrats avec des conditions d'échéance similaires.



Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

La juste valeur des dettes et créances en devises est évaluée au cours de clôture. La juste valeur des dettes et créances à taux fixe est déterminée par rapport à un taux fixe hors marge de crédit, ajustée des coûts de transaction directement imputables à l'actif et au passif financier.

## 10.9 Valeur de marché des instruments dérivés de change et de taux

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2015		Au 31 décembre 2014	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
<b>Dérivés - Taux d'intérêt</b>				
Couverture des flux futurs	-	6,0	0,1	7,1
Couverture de juste valeur	12,8	0,1	16,0	0,1
Instruments dérivés non qualifiés	-	-	-	-
<b>Dérivés - Devises étrangères</b>				
Couverture des flux futurs	-	-	-	-
Couverture de juste valeur	-	-	-	-
Instruments dérivés non qualifiés	-	-	-	-
<b>Non courant</b>	<b>12,8</b>	<b>6,1</b>	<b>16,1</b>	<b>7,2</b>
<b>Dérivés - Taux d'intérêt</b>				
Couverture des flux futurs	-	-	-	-
Couverture de juste valeur	-	-	-	-
Instruments dérivés non qualifiés	-	0,5	1,3	0,1
<b>Dérivés - Devises étrangères</b>				
Couverture des flux futurs	2,3	0,4	3,0	0,2
Couverture de juste valeur	2,7	20,9	-	16,6
Instruments dérivés non qualifiés	0,3	0,5	-	0,6
<b>Courant</b>	<b>5,3</b>	<b>22,2</b>	<b>4,3</b>	<b>17,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18,2</b>	<b>28,3</b>	<b>20,4</b>	<b>24,7</b>

L'évaluation des instruments dérivés prend en compte les ajustements liés au risque de contrepartie (CVA) et au risque de crédit propre (DVA).

Les tableaux ci-dessous donnent l'impact des accords de compensation relatifs aux instruments dérivés actifs et des instruments dérivés passifs :

### Netting des actifs financiers et passifs financiers

#### Au 30 juin 2015

(en millions d'euros)

	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan		Montants nets selon IFRS 7
				Instruments dérivés	Cash collatéral	
Instruments financiers dérivés actifs	18,2	-	18,2	1,5	-	16,7
Instruments financiers dérivés passifs	28,3	-	28,3	1,5	-	26,8

#### Au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)

	Montants bruts	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés au bilan	Montants non compensés au bilan		Montants nets selon IFRS 7
				Instruments dérivés	Cash collatéral	
Instruments financiers dérivés actifs	20,4	-	20,4	1,4	-	19,0
Instruments financiers dérivés passifs	24,7	-	24,7	1,4	-	23,3

### 10.10 Covenants

Aucun prêt ou ligne de crédit confirmée consenti aux entités du Groupe ne contient de clause d'exigibilité anticipée ou d'annulation liée au non-respect de ratios financiers ou à des changements de notation financière.

Au 30 juin 2015, Ciments Français respecte l'ensemble de ses engagements contractuels.

### Note 11 - Achats et consommations

(en millions d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Achats de matières premières et de produits semi-finis	(205,3)	(202,3)
Achats de combustibles et gaz	(242,8)	(173,6)
Achats d'emballages, matériels, pièces de rechange	(125,7)	(103,1)
Achats de produits finis et marchandises	(65,9)	(99,9)
Électricité, eau	(140,8)	(120,5)
Variation des stocks et autres	4,0	5,3
<b>TOTAL</b>	<b>(776,5)</b>	<b>(694,0)</b>

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
<b>Comptes consolidés intermédiaires résumés</b>	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	<b>Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires</b>	<b>17</b>
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## Note 12 - Services extérieurs

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Sous-traitance	(157,4)	(138,7)
Transport sur vente	(217,3)	(205,7)
Frais de conseils juridiques et consultants	(14,3)	(12,4)
Loyers	(34,1)	(30,3)
Assurances	(15,3)	(15,7)
Autres services extérieurs	(71,2)	(68,5)
<b>TOTAL</b>	<b>(509,5)</b>	<b>(471,4)</b>

## Note 13 - Charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Salaires, intéressement et participation	(222,7)	(207,5)
Charges sociales	(58,0)	(56,8)
Charges des régimes à prestations définies	(3,7)	(3,4)
Autres charges de personnel	(30,3)	(29,5)
<b>TOTAL</b>	<b>(314,8)</b>	<b>(297,2)</b>

Les effectifs du Groupe au 30 juin 2015 s'élèvent à 14 446 personnes contre 14 442 personnes au 31 décembre 2014.

## Note 14 - Autres produits et autres charges d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Autres impôts et taxes	(31,1)	(29,6)
Dépréciation de créances, net	(2,6)	(0,4)
Réaménagement des sites, net	(2,8)	(2,1)
Autres charges d'exploitation	(9,1)	(8,2)
Vente de quotas d'émission de gaz à effet de serre	10,0	5,1
Autres produits d'exploitation	19,3	15,1
<b>TOTAL</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(20,2)</b>

## Note 15 - Produits et charges non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Plus (moins)-values de cessions nettes	5,2	0,4
Coûts de restructuration	(17,7)	(0,8)
<b>TOTAL</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(0,4)</b>

Au premier semestre 2015, les plus (moins)-values de cessions nettes comprennent 5,3 millions d'euros liés à la cession d'un terrain en Thaïlande. Les coûts de restructuration concernent principalement la France, à hauteur de 16,7 millions d'euros.

## Note 16 - Résultat financier

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015		1 <sup>er</sup> semestre 2014	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Produits (charges) d'intérêts	(31,8)	9,0	(28,3)	6,6
<b>Charge nette d'intérêts sur l'endettement net portant intérêts</b>	<b>(22,8)</b>	-	<b>(21,7)</b>	-
Dividendes nets	-	1,4	-	1,0
Charge d'actualisation des provisions pour retraite	(2,8)	-	(3,0)	-
Juste valeur des instruments dérivés de quotas d'émission	-	-	-	-
Autres produits (charges) financiers	(7,2)	0,5	(9,5)	0,4
<b>Sous-totaux (a)</b>	<b>(41,7)</b>	<b>10,9</b>	<b>(40,7)</b>	<b>8,0</b>
<b>Dépréciation des titres de participation (b)</b>	<b>(0,1)</b>	-	<b>(26,9)</b>	-
Juste valeur des instruments dérivés de taux	(1,7)	-	(1,4)	-
Gain (pertes) de change	-	6,4	-	5,9
Juste valeur des instruments dérivés de change	(1,2)	-	(9,6)	-
<b>Sous-total net (c)</b>	<b>-</b>	<b>3,5</b>	<b>(5,1)</b>	-
<b>Résultat financier (a) + (b) + (c)</b>	<b>(27,4)</b>	-	<b>(64,7)</b>	-

## Note 17 - Impôts sur les bénéfices

### Analyse de la charge d'impôts figurant au compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Impôts courants	(53,1)	(65,6)
Impôts différés	2,0	2,6
<b>TOTAL</b>	<b>(51,2)</b>	<b>(63,0)</b>

Le taux effectif d'impôt s'établit à 63,0 % (116,7 % au premier semestre 2014). Ce taux résulte notamment de la non-activation de déficits fiscaux aux Etats-Unis et en Espagne.

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

## Note 18 - Éléments recyclables du résultat global

(en millions d'euros)

	Montant avant effets d'impôt	Impôt	Montant après effets d'impôt
<b>Éléments recyclables du résultat global au 31 décembre 2014</b>			
Différences de conversion sur activités à l'étranger	106,8	-	106,8
Variations de valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	-	-	-
Variations de valeur des actifs financiers disponibles à la vente	24,3	-	24,3
<b>Éléments recyclables du résultat global au 30 juin 2015</b>	<b>131,1</b>	<b>-</b>	<b>131,1</b>

## Note 19 - Résultat par action

(nombre d'actions en milliers)

	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014
Nombre d'actions au 1 <sup>er</sup> janvier	35 598	35 798
Actions propres détenues au 1 <sup>er</sup> janvier	-	(350)
Acquisition pondérée d'actions propres sur le semestre	-	-
Affectation d'actions propres sur le semestre	-	-
Nombre pondéré d'actions émises sur le semestre	-	39
<b>Nombre moyen d'actions au 30 juin</b>	<b>35 598</b>	<b>35 487</b>
<b>Résultat part du Groupe (en millions d'euros)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(41,3)</b>
Résultat par action (en euros)	(0,07)	(1,16)

## Note 20 - Transactions avec les parties liées

### Termes et conditions des transactions avec les parties liées

Ces transactions sont conclues à des conditions normales de marché. Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances sur les parties liées. Aux premiers semestres 2015 et 2014, le Groupe n'a pas enregistré de provision pour créances douteuses relatives aux montants dus par les parties liées.

Les transactions de Ciments Français avec les sociétés liées sont les suivantes :

(en millions d'euros)

	Italcementi S.p.A.		Sociétés contrôlées par Italcementi S.p.A.		Coentreprises		Entreprises associées	
	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014
Ventes de marchandises	18,0	13,7	-	-	3,4	3,1	10,0	12,9
Achats de marchandises	(4,1)	(4,8)	-	-	(0,3)	(0,3)	0,1	0,2
Ventes de prestations de service	1,3	2,8	0,3	0,3	0,4	0,6	-	-
Achats de prestations de service	(30,5)	(27,0)	(14,3)	(17,1)	-	-	-	-
Autres produits	-	-	1,4	1,5	-	-	-	-
Autres charges	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais financiers	(0,2)	(0,3)	(16,7)	(11,1)	-	-	-	-

(en millions d'euros)

	Italcementi S.p.A.		Sociétés contrôlées par Italcementi S.p.A.		Coentreprises		Entreprises associées	
	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
Créances commerciales	1,9	6,2	0,7	1,1	1,5	1,2	9,1	10,5
Dettes commerciales	(23,8)	(79,5)	(10,4)	(12,9)	(2,7)	(1,3)	-	-
Créances financières	1,4	-	0,2	0,8	12,1	11,9	3,5	6,5
Dettes financières	(12,8)	(12,8)	(832,5)	(597,8)	(0,2)	(0,2)	-	-

Au 30 juin 2015, Ciments Français a couvert auprès d'Italcementi Finance ses risques de taux à hauteur de 677,3 millions d'euros et de change à hauteur de 41,9 millions d'euros.

Rapport semestriel d'activité	État de la situation financière	12
Comptes consolidés intermédiaires résumés	Compte de résultat	13
	État du résultat global	14
	État des variations des capitaux propres	15
	État des flux de trésorerie	16
	Notes explicatives aux comptes consolidés intermédiaires	17
Rapport des commissaires aux comptes		39
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel		41

---

Par ailleurs, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 0,5 million d'euros à Italcementi S.p.A. et à 4,4 millions d'euros à des sociétés contrôlées par Italcementi S.p.A. au cours du premier semestre 2015.

## Note 21 - Évènements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la société, il n'existe aucun événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un impact significatif sur la situation économique, le patrimoine et la situation financière du Groupe au 30 juin 2015.

---

>	<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b> .....	39
---	---	----

---

>	<b>Déclaration du responsable du rapport financier semestriel</b> .....	41
---	---	----

---



## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

**KPMG Audit**  
Tour Eqho  
2, avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015

A l'attention de l'Associé unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ciments Français S.A.S., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre président. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I – Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.


## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 29 juillet 2015

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*



Laurent des Places  
*Associé*

ERNST & YOUNG Audit



Frédéric Martineau  
*Associé*

## Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

### 1. Personne physique responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Giovanni Ferrario, président nommé par l'assemblée générale du 10 avril 2015.

### 2. Attestation

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Ciments Français et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes consolidés résumés semestriels, des principales transactions entre parties liées et des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Fait à La Défense, le 29 juillet 2015

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'G. Ferrario', is placed over a faint rectangular stamp.

Le président  
Giovanni Ferrario