



Rapport d'activité au 30 septembre 2008

1	CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)	PAGE 2
2.	RAPPORT D'ACTIVITÉ ET ANALYSE DES RESULTATS (NON AUDITÉS)	PAGE 4
3	COMPTES CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)	PAGE 14

1. Chiffres clés consolidés (non audités)

En raison de sa cession en février 2007, la branche Toiture est présentée dans les activités cédées en 2007 dans les comptes consolidés du Groupe. Conformément aux normes IFRS, la contribution de la branche Toiture au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie du Groupe apparaît dans des lignes spécifiques. Depuis la cession, l'investissement de 35% qui a été réalisée dans la nouvelle entité Toiture est consolidé par mise en équivalence dans les états financiers du Groupe.

Dans les présents états financiers et dans nos communications aux actionnaires et aux investisseurs, l'expression « résultat d'exploitation courant » fait référence au sous-total « résultat courant avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres » dans le compte de résultat consolidé. Ce sous-total exclut donc du résultat d'exploitation courant les éléments dont le montant et/ou la fréquence sont par nature imprévisibles, telles que les plus-values de cession, les pertes de valeur d'actifs et les charges de restructuration. Même si ces éléments ont été constatés lors d'exercices précédents et qu'ils peuvent l'être à nouveau lors des exercices à venir, les montants constatés historiquement ne sont pas représentatifs de la nature et/ou du montant de ces éventuels éléments à venir. Le Groupe estime donc que le sous-total « résultat d'exploitation courant » présenté de manière distincte dans le compte de résultat, facilite la compréhension de la performance opérationnelle courante, permet aux utilisateurs des états financiers de disposer d'éléments utiles dans une approche prévisionnelle des résultats et d'identifier plus facilement les tendances de la performance financière du Groupe.

Par ailleurs, le « résultat d'exploitation courant » est une composante majeure du principal indicateur de rentabilité du Groupe, le retour sur capitaux employés. Ce ratio résulte de la somme du « résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres », après impôt, et du résultat des sociétés mises en équivalence, rapportée à la moyenne des capitaux employés. Le Groupe utilise cet agrégat en interne pour : a) gérer et évaluer les résultats de ses activités et branches d'activité, b) prendre des décisions d'investissement et d'allocation des ressources, et c) évaluer la performance du personnel d'encadrement. Compte tenu des limites liées à l'utilisation de cet agrégat, exposées ci-après, le Groupe restreint l'utilisation de cet agrégat à ces objectifs.

Ce sous-total présenté de manière distincte du résultat d'exploitation n'est pas nécessairement comparable aux indicateurs de même intitulé utilisés par d'autres Groupes. En aucun cas, il ne saurait être considéré comme équivalent au résultat d'exploitation du fait que les plus-values de cession, les pertes sur actifs, les restructurations et autres ont un impact sur notre résultat d'exploitation et notre trésorerie. Ainsi, le Groupe présente aussi, dans le compte de résultat consolidé, le résultat d'exploitation qui comprend l'ensemble des éléments ayant un impact sur le résultat opérationnel du Groupe et sur sa trésorerie.

A la suite de l'acquisition des activités d'Orascom Cement au premier trimestre 2008, le Groupe a revu la présentation de son information par zone géographique pour l'ensemble des périodes présentées :

- Les zones Europe occidentale, Amérique du nord, Europe centrale et de l'est, Amérique latine et Asie sont inchangées par rapport aux présentations précédentes.
- La zone Bassin méditerranéen précédemment présentée devient la zone « Moyen-Orient » après reclassement de l'Algérie et du Maroc dans la zone « Afrique » qui remplace la zone anciennement dénommée Afrique sub-saharienne.
- Les pays des opérations anciennement Orascom sont classés comme suit :
 - L'Égypte, l'Irak, les Emirats Arabes Unis et la Turquie au Moyen-Orient
 - L'Algérie et le Nigéria en Afrique
 - La Corée du Nord et le Pakistan en Asie
 - L'Espagne en Europe occidentale

Chiffres d'affaires

(millions d'euros)	9 mois			3 ^{ème} trimestre		
	2008	2007	% Variation	2008	2007	% Variation
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	4 742	4 780	-1%	1 535	1 599	-4%
Amérique du Nord	3 179	3 635	-13%	1 415	1 567	-10%
Moyen-Orient	1 055	397	-	425	141	-
Europe centrale et de l'Est	1 402	1 091	29%	549	448	23%
Amérique latine	727	641	13%	244	217	12%
Afrique	1 809	1 438	26%	645	500	29%
Asie	1 472	1 297	13%	504	422	19%
<i>Par branche</i>						
Ciment	8 349	7 118	17%	3 015	2 550	18%
Granulats et béton	4 846	4 958	-2%	1 916	1 961	-2%
Plâtre	1 164	1 190	-2%	376	376	-
Autres	27	13	-	10	7	-
TOTAL	14 386	13 279	8%	5 317	4 894	9%

Résultat d'exploitation courant

(millions d'euros)	9 mois			3 ^{ème} trimestre		
	2008	2007	% Variation	2008	2007	% Variation
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	823	826	-	301	303	-1%
Amérique du Nord	337	510	-34%	252	331	-24%
Moyen-Orient	305	109	-	111	43	-
Europe centrale et de l'Est	533	397	34%	236	195	21%
Amérique latine	143	114	25%	45	37	22%
Afrique	449	333	35%	162	123	32%
Asie	199	153	30%	71	50	42%
<i>Par branche</i>						
Ciment	2 302	1 860	24%	922	790	17%
Granulats et béton	496	531	-7%	259	287	-10%
Plâtre	40	97	-59%	9	15	-40%
Autres	(49)	(46)	-	(12)	(10)	-
TOTAL	2 789	2 442	14%	1 178	1 082	9%

Autres chiffres clés

(millions d'euros, sauf résultat net par action)	9 mois			3 ^{ème} trimestre		
	2008	2007	% Variation	2008	2007	% Variation
Résultat net part du Groupe	1 558	1 534	-	647	600	-
Hors exceptionnels ⁽¹⁾	1 420	1 273	12%	647	600	8%
Résultat par action (en euros)	8,08	8,86	-	3,33	3,48	-
Hors exceptionnels ⁽¹⁾	7,37	7,35	-	3,33	3,48	-4%
Cash Flow libre ⁽²⁾	1 091	862	27%	962	786	22%
Dette nette	17 802	9 103	96%			

(1) Hors effet des plus-values nettes sur cession de la branche Toiture et d'actifs en Turquie en 2007, de la joint-venture avec Titan en Egypte au T2 2008, et de l'ajustement de la provision sur le litige Plâtre de 2002.

(2) Défini comme les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités poursuivies après déduction des investissements de maintien

2. Analyse des résultats (non audités)

Toutes les données relatives au chiffre d'affaires, au résultat d'exploitation courant, ainsi qu'aux volumes vendus comprennent la contribution au pro rata de nos filiales consolidées par intégration proportionnelle.

Faits marquants du Groupe pour les neuf premiers mois 2008

- Forte contribution des marchés émergents, avec un résultat d'exploitation courant en progression de 47 % sur les neuf premiers mois et de 40 % au troisième trimestre (+55% et +45 % respectivement, à change constant).
- Bonne résistance de nos opérations dans les marchés développés.
- Bonne tenue des prix dans un contexte d'augmentation continue des coûts.
- Contribution de l'acquisition d'Orascom, finalisée fin janvier, à l'amélioration des résultats. Les délais techniques rencontrés au premier semestre sont résolus.
- Impact positif de la stratégie d'innovation du Groupe, qui contribue à limiter l'impact du ralentissement des volumes sur les marchés développés.
- Progression du résultat d'exploitation courant malgré un effet de change négatif. A change constant, le résultat d'exploitation courant est en progression de 20% sur les neuf premiers mois et de 15% au troisième trimestre.
- Solide position de liquidité, avec 1,0 milliard d'euros de cash flow libre généré sur le 3^{ème} trimestre, 1,5 milliard d'euros de cash à fin septembre et 3,1 milliards d'euros de lignes de crédit confirmées, ainsi qu'un échéancier équilibré de maturités de la dette.

Synthèse du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation courant

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation courant consolidés

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2008, le chiffre d'affaires consolidé s'est inscrit en hausse de 8,3% par rapport à 2007 à 14 386 millions d'euros. Le chiffre d'affaires a été soutenu par la bonne tenue des prix et par la croissance vigoureuse enregistrée sur les marchés émergents, qui ont plus que compensé la forte baisse des volumes observée sur certains marchés développés, notamment aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni. Cette évolution s'est traduite par une croissance organique de 5,0% au troisième trimestre (5,2% au premier trimestre, 6,8% au deuxième trimestre) et 5,7% pour les neuf premiers mois de l'année. La consolidation à compter de fin janvier des activités d'Orascom, essentiellement cimentières, a contribué à la croissance du chiffre d'affaires (impact net des variations du périmètre de consolidation de 8,6%). Les variations de change ont eu un impact fortement défavorable, réduisant le chiffre d'affaires de 6,0% sur les neuf premiers mois (-4,9% au premier trimestre, -7,1% au deuxième trimestre, -5,7% au troisième trimestre), reflétant principalement l'affaiblissement des dollars américain et canadien, de la livre sterling et du rand sud-africain par rapport à l'euro, malgré le récent affaiblissement de la monnaie européenne par rapport à ces devises.

Sur la période, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en hausse de 14,2%. L'impact du déclin très marqué observé sur certains marchés développés, notamment aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Espagne a été plus que compensé par la croissance vigoureuse enregistrée sur les marchés émergents, par l'équilibre favorable entre l'offre et la demande pour nos principaux produits, par une maîtrise des coûts rigoureuse dans un contexte d'inflation élevée, et par l'impact de la consolidation des activités d'Orascom. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a progressé de 5,6% sur les neuf premiers mois de l'année (en hausse de 26,6% au premier trimestre, de 1,4% au deuxième trimestre et de 2,6% au troisième trimestre), la progression observée sur les marchés émergents ayant plus que compensé le déclin des résultats de la branche Plâtre et la baisse des volumes toutes activités confondues en Amérique du Nord, en Espagne et au Royaume-Uni.

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation courant par secteur d'activité

Le chiffre d'affaires de chaque activité est analysé ci-dessous avant élimination des ventes inter branches.

Ciment

	9 mois				3 ^{ème} trimestre			
	2008	2007	% Variation	% Variation à taux de change et périmètre constants	2008	2007	% Variation	% Variation à taux de change et périmètre constants
(million d'euros) Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	8 926	7 744	+ 15,3%	9,0%	3 196	2 770	15,4%	7,7%
Résultat d'exploitation courant	2 302	1 860	+ 23,8%	11,4%	922	790	16,7%	7,4%

Malgré l'orientation à la baisse des volumes sur les marchés développés, liée en particulier aux déclinés très marqués enregistrés aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Espagne, la branche Ciment affiche néanmoins un résultat d'exploitation courant en forte amélioration, grâce à une croissance soutenue dans les marchés émergents, à l'équilibre globalement favorable entre l'offre et la demande et aux efforts de réduction des coûts dans un contexte d'inflation élevée. La consolidation à compter de fin janvier des activités cimentières d'Orascom a contribué à l'amélioration des résultats de la branche.

EUROPE OCCIDENTALE

Chiffre d'affaires **2 190 millions € à fin septembre 2008 (2 271 millions € en 2007)**
706 millions € au troisième trimestre 2008 (753 millions € en 2007)

Résultat d'exploitation courant **628 millions € à fin septembre 2008 (594 millions € en 2007)**
245 millions € au troisième trimestre 2008 (229 millions € en 2007)

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'inscrit en légère baisse (recul de 0,5% sur les neuf premiers mois de l'année, de 2,5% au troisième trimestre) tandis que le résultat d'exploitation courant progresse de 7,3% sur les neuf premiers mois par rapport à 2007 (+8,7% au troisième trimestre). Plusieurs facteurs ont contribué à cette amélioration : la maîtrise des coûts rigoureuse dans l'ensemble des pays de la région, la réduction des volumes importés grâce à l'optimisation du réseau industriel dans un contexte de ralentissement des marchés, les hausses de prix dans un environnement marqué par des pressions inflationnistes, notamment dans le domaine des dépenses d'énergie, et des éléments non récurrents positifs enregistrés au troisième trimestre. Ces facteurs ont plus que compensé le ralentissement des volumes en Espagne et au Royaume-Uni lié à l'effondrement du marché immobilier, et celui observé en Grèce après les niveaux records enregistrés au cours des années précédentes.

AMERIQUE DU NORD

Chiffre d'affaires **1 193 millions € à fin septembre 2008 (1 413 millions € en 2007)**
495 millions € au troisième trimestre 2008 (574 millions € en 2007)

Résultat d'exploitation courant **180 millions € à fin septembre 2008 (294 millions € en 2007)**
106 millions € au troisième trimestre 2008 (167 millions € en 2007)

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique et le résultat d'exploitation courant s'inscrivent en baisse de respectivement 6,6% et 33,5% (5,6% et 29,6% respectivement au troisième trimestre). Aux Etats-Unis, le ralentissement du marché résidentiel s'est traduit par un déclin de 11,5% des livraisons, tandis qu'au Canada, les volumes vendus se sont inscrits en hausse de 1,0%. Les efforts de réduction des coûts et des prix restant stables aux Etats-Unis et en hausse au Canada n'ont que partiellement atténué l'impact conjugué de la hausse des coûts, notamment des coûts énergétiques, et de la forte baisse des volumes. Le fléchissement du dollar américain a eu un impact négatif de 136 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 23 millions d'euros sur le résultat d'exploitation courant pour les neuf premiers mois de l'année.

MARCHÉS ÉMERGENTS

Chiffre d'affaires	5 543 millions € à fin septembre 2008 (4 060 millions € en 2007) 1 995 millions € au troisième trimestre 2008 (1 443 millions € en 2007)
Résultat d'exploitation courant	1 494 millions € à fin septembre 2008 (972 millions € en 2007) 571 millions € au troisième trimestre 2008 (394 millions € en 2007)

Sur les marchés émergents, notre chiffre d'affaires a progressé de 36,5% (38,3% au troisième trimestre), bénéficiant d'une croissance organique vigoureuse sur la plupart de nos marchés, à la faveur d'une demande soutenue et d'un équilibre offre-demande favorable, ainsi que de l'impact de l'acquisition des activités cimentières d'Orascom. Dans toutes les régions, le chiffre d'affaires a enregistré une progression à deux chiffres à périmètre et taux de change constants. Le résultat d'exploitation courant sur ces marchés s'inscrit en progression de 53,7% (en hausse de 44,9% au troisième trimestre), traduisant la bonne performance de l'ensemble des régions dans lesquelles nous sommes présents, notamment l'Europe centrale et de l'est, l'Amérique Latine et l'Asie ainsi que l'impact de la consolidation à compter de fin janvier des activités cimentières d'Orascom. Dans ces régions, le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant à périmètre et taux de change constants ont enregistré une forte amélioration de respectivement 20,3% et 27,4% (19,0% et 20,9% respectivement au troisième trimestre).

Au Moyen-Orient, notre chiffre d'affaires domestique à périmètre et taux de change constants affiche une amélioration substantielle (en hausse de 14,0% pour les neuf premiers mois de l'année et de 7,8% au troisième trimestre). Le résultat d'exploitation courant de nos activités historiques est resté stable, l'effet des hausses de prix étant compensé par l'augmentation des coûts de production et par un certain tassement des volumes, notamment en Jordanie au troisième trimestre. L'acquisition des activités cimentières d'Orascom a eu un fort impact positif sur les résultats. Sur les principaux marchés, les conditions de marché sont restées très favorables, notamment en Egypte et en Irak, malgré la baisse de l'activité due à la saisonnalité du mois de septembre. En Irak, le développement du circuit de distribution a limité l'impact positif du lancement de la production de notre nouvelle usine au premier semestre. En Egypte, nous avons finalisé le 6 mai la cession de notre participation dans notre joint venture avec Titan. Par conséquent, les résultats de la région intègrent uniquement quatre mois de résultats pour cette joint venture en 2008.

En Europe centrale et de l'Est, le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant ont connu une nouvelle amélioration. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique a progressé de 29,9% (22,6% au troisième trimestre) et le résultat d'exploitation courant de 37,7% (en hausse de 23,9% au troisième trimestre). Ces résultats résultent de la vigueur de la demande sur l'ensemble des secteurs de la construction, conjuguée à une évolution favorable des prix et à une excellente performance opérationnelle. En Pologne, après un deuxième trimestre relativement faible en raison du retard pris sur certains projets d'infrastructures qui ont repris depuis, les volumes ont enregistré une progression vigoureuse de 6,0% au troisième trimestre. En Russie, suite à un ralentissement du marché au troisième trimestre, les prix se sont infléchis après avoir atteint des niveaux record en mai de cette année. Dans un contexte de forte augmentation des coûts, ces prix restent toutefois supérieurs aux niveaux enregistrés en 2007.

En Amérique Latine, le chiffre d'affaires domestique a progressé de 21,3% à périmètre et taux de change constants (23,2% au troisième trimestre). Grâce à de bonnes tendances de marché, les volumes et les prix ont enregistré une amélioration dans la plupart des pays. À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant pour la région a crû de 37,8% (24,4% au troisième trimestre), soutenu principalement par un rebond des prix au Brésil dans un contexte de forte croissance du marché.

En Afrique, le chiffre d'affaires s'inscrit en forte hausse, grâce à l'impact de l'acquisition des activités cimentières d'Orascom, et à la bonne orientation du marché dans la plupart des pays (le chiffre d'affaires domestique a progressé de 12,4% à périmètre et taux de change constants sur les neuf premiers mois de l'année et de 13,2% au troisième trimestre). Globalement, la bonne orientation des prix et la demande vigoureuse ont contribué à cette amélioration des résultats, malgré la hausse significative des coûts énergétiques dans la plupart des pays et la baisse de l'activité enregistrée due à la saisonnalité du mois de septembre. À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a progressé de 10,3% (6,5% au troisième trimestre) : le Maroc a été le principal contributeur de cette amélioration, soutenu par des tendances de marché bien orientées, une bonne performance industrielle et une maîtrise des coûts efficace. Le marché kenyan a été pénalisé par la situation post-électorale en janvier et février, mais a enregistré un rebond depuis cette période, apportant une contribution positive à l'amélioration des résultats de la région.

En Asie, le chiffre d'affaires domestique et le résultat d'exploitation courant se sont inscrits en forte hausse à périmètre et taux de change constants (16,6% et 47,1% respectivement sur les neuf premiers mois de l'année ; en progression de 21,9% et 67,6% au troisième trimestre). En Chine, les conditions climatiques extrêmes enregistrées au premier trimestre et l'impact du tremblement de terre au Sichuan au deuxième trimestre ont temporairement pesé sur les volumes. Malgré la hausse des coûts énergétiques, les bonnes tendances de prix et la fermeture des lignes à voie humide ont contribué à l'amélioration des résultats. Une indemnité d'assurance a été comptabilisée en compensation des pertes opérationnelles enregistrées sur les usines endommagées au Sichuan. La remise en état de ces sites de production progresse rapidement. De fait, un four a redémarré à Dujiangyan en septembre et un autre four devrait être remis en service en novembre. L'Inde, soutenue par la bonne tenue du marché, la bonne performance des usines et une maîtrise rigoureuse des coûts, a également apporté une contribution significative à la hausse des résultats de la région. Aux Philippines, après un premier semestre faible, le résultat d'exploitation courant enregistre une amélioration à fin septembre grâce à la bonne orientation des prix et des volumes au troisième trimestre. En Malaisie, dans un contexte de forte inflation des coûts, le gouvernement a supprimé le contrôle des prix à compter du 5 juin 2008, ce qui a permis une hausse des prix en juin compensant pour partie l'impact de la hausse des coûts énergétiques. Dans ce pays, les volumes se sont inscrits en forte hausse, soutenus par le lancement d'un certain nombre de projets dans le cadre du 9^{ème} plan de la Malaisie, malgré une certaine contraction en septembre.

Granulats et béton

	9 mois				3 ^{ème} trimestre			
	2008	2007	% Variation	% Variation à taux de change et périmètre constants	2008	2007	% Variation	% Variation à taux de change et périmètre constants
(million d'euros) Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	4 852	4 966	-2,3%	-0,1%	1 919	1 964	-2,3%	-0,8%
Résultat d'exploitation courant	496	531	-6,6%	-4,7%	259	287	-9,8%	-7,9%

GRANULATS ET AUTRES PRODUITS ASSOCIES

Chiffre d'affaires **2 448 millions € à fin septembre (2 579 millions € en 2007)**
1 059 millions € au troisième trimestre 2008 (1 117 millions € en 2007)

Résultat d'exploitation **292 millions € à fin septembre 2008 (319 millions € en 2007)**
courant **177 millions € au troisième trimestre 2008 (195 millions € en 2007)**

La bonne orientation des prix et une maîtrise des coûts rigoureuse n'ont que partiellement permis de limiter l'impact de la forte baisse des volumes, causée principalement par le ralentissement aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni, la hausse des coûts d'énergie et de transport, et l'évolution défavorable des taux de change.

En Europe Occidentale, la bonne orientation des prix et une maîtrise des coûts rigoureuse ont compensé en grande partie l'impact du ralentissement du marché en Espagne et au Royaume-Uni et de la forte hausse des coûts d'énergie et de transport.

En Amérique du Nord, les efforts de maîtrise des coûts face à la hausse des coûts de l'énergie et du transport et l'amélioration des prix ont en partie compensé la baisse des volumes liée au fléchissement du marché aux Etats-Unis ainsi qu'à des conditions climatiques défavorables au premier semestre, notamment au Canada et, au troisième trimestre, dans le sud-est des Etats-Unis.

Dans le reste du monde, les résultats se sont inscrits en hausse, soutenus par l'évolution favorable des prix et la maîtrise des coûts, avec des volumes particulièrement soutenus en Roumanie et au Brésil.

BETON ET AUTRES PRODUITS ASSOCIES

Chiffre d'affaires **2 745 millions € à fin septembre (2 751 millions € en 2007)**
985 millions € au troisième trimestre 2008 (983 millions € en 2007)

Résultat d'exploitation **204 millions € à fin septembre 2008 (212 millions € en 2007)**
courant **82 millions € au troisième trimestre 2008 (92 millions € en 2007)**

L'évolution favorable des prix, la proportion accrue de produits à valeur ajoutée et le contrôle rigoureux des coûts ont en partie limité l'impact défavorable de la baisse des volumes, principalement aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni, de la hausse des coûts d'énergie et de transport, et des variations de change.

En Europe Occidentale, la maîtrise rigoureuse des coûts et l'évolution favorable des prix ont en partie compensé l'impact sur les volumes du fléchissement de la demande en Espagne et au Royaume-Uni et l'augmentation des coûts de l'énergie et du transport.

En Amérique du Nord, l'évolution favorable des prix et une gestion rigoureuse des coûts ont en partie compensé les effets conjugués du ralentissement du marché aux Etats-Unis, de conditions climatiques défavorables au premier semestre, notamment au Canada et, au troisième trimestre, dans le sud-est des Etats-Unis, et de l'augmentation des coûts de l'énergie et du transport.

Dans le reste du monde, l'évolution très favorable des prix et la maîtrise des coûts ont permis de compenser la hausse des coûts, notamment des coûts de livraison.

Plâtre

	9 mois				3 ^{ème} trimestre			
	2008	2007	% Variation	% Variation à taux de change et périmètre constants	2008	2007	% Variation	% Variation à taux de change et périmètre constants
(million d'euros) Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	1 184	1 208	-2,0%	2,9%	383	382	0,3%	4,6%
Résultat d'exploitation courant	40	97	-58,8%	-58,3%	9	15	-40,0%	-51,2%

Les résultats de la branche Plâtre ont été affectés par un recul significatif aux Etats-Unis où les prix se sont inscrits en forte baisse par rapport à l'année dernière, et par le ralentissement des marchés en Europe occidentale. Ailleurs, la branche a enregistré une bonne progression des volumes et des hausses de prix qui ont plus que compensé les effets de la forte hausse des coûts d'énergie et de transport.

EUROPE OCCIDENTALE

Chiffre d'affaires **688 millions € à fin septembre 2008 (688 millions € en 2007)**
211 millions € au troisième trimestre 2008 (215 millions € en 2007)

Résultat d'exploitation courant **56 millions € à fin septembre 2008 (71 millions € en 2007)**
12 millions € au troisième trimestre 2008 (17 millions € en 2007)

Le résultat d'exploitation courant a été pénalisé par la hausse des coûts d'énergie et de transport.

AMERIQUE DU NORD

Chiffre d'affaires **144 millions € à fin septembre 2008 (201 millions € en 2007)**
51 millions € au troisième trimestre 2008 (55 millions € en 2007)

Résultat d'exploitation courant **-49 millions € à fin septembre 2008 (-5 millions € en 2007)**
-17 millions € au troisième trimestre 2008 (-12 millions € en 2007)

Malgré l'amélioration de notre position en termes de coûts, le résultat d'exploitation courant a été sévèrement affecté par des conditions de marché défavorables, qui se sont traduites par une baisse des prix nets départ usine par rapport à l'année dernière, malgré un léger rebond au troisième trimestre. La hausse des coûts variables a été compensée par l'amélioration de la performance de nos sites de production. En vue de réduire encore davantage nos coûts fixes, nous avons décidé de procéder en juillet à la mise sous cocon de notre usine de Newark dans le New Jersey. Le résultat d'exploitation courant comprend, comme pour tous les pays, la répartition des frais de siège de Lafarge.

AUTRES PAYS

Chiffre d'affaires **352 millions € à fin septembre 2008 (319 millions € en 2007)**
121 millions € au troisième trimestre 2008 (112 millions € en 2007)

Résultat d'exploitation courant **33 millions € à fin septembre 2008 (31 millions € en 2007)**
14 millions € au troisième trimestre 2008 (10 millions € en 2007)

Dans les autres pays, les résultats ont enregistré une amélioration grâce en partie aux nouvelles capacités installées en Roumanie et en Ukraine et malgré la forte augmentation des coûts énergétiques.

Autres rubriques du compte de résultat

Autres éléments du résultat d'exploitation **108 millions € à fin septembre 2008 (54 millions € en 2007)**
-28 millions € au troisième trimestre 2008 (-28 millions € en 2007)

Les plus-values de cession nettes ont atteint 197 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2008 contre 165 millions d'euros l'année dernière. Elles comprennent principalement la plus-value réalisée sur la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte, effective le 6 mai 2008 (184 millions d'euros). En 2007, il s'agissait principalement de la plus-value réalisée en février sur la cession de notre participation dans une joint venture en Turquie.

Les autres frais d'exploitation s'élèvent à 89 millions d'euros, contre 111 millions d'euros en 2007. Il s'agit principalement de coûts de restructuration et d'un ajustement de 36 millions d'euros de la provision liée à l'amende imposée aux activités Plâtre en Europe en 2002, constatée à la suite de la décision rendue par le Tribunal de première instance à Luxembourg le 8 juillet 2008, à laquelle le Groupe a fait appel.

Charges financières **626 millions € à fin septembre 2008 (397 millions € en 2007)**
236 millions € au troisième trimestre 2008 (153 millions € en 2007)

Les frais financiers sur l'endettement net sont passés de 388 millions d'euros en 2007 à 611 millions d'euros cette année. Cette hausse est due principalement à l'acquisition d'Orascom le 23 janvier 2008. La composante dette de cette acquisition a été financée par la mise en place d'une ligne de crédit de 7,2 milliards d'euros garantie par trois banques avant l'opération. La syndication de cette ligne de crédit a été finalisée en février 2008.

Le taux d'intérêt moyen sur l'endettement brut a atteint 5,4% sur les neuf premiers mois de 2008 contre 5,8% sur les neuf premiers mois de 2007, évolution favorable liée au poids des tirages à taux variable à court terme dans le cadre de la ligne de crédit mise en place pour l'acquisition d'Orascom, les effets de la hausse récente des taux d'intérêt se faisant seulement ressentir sur le mois de septembre. Cette dette, d'une maturité moyenne de trois ans, sera progressivement refinancée par des émissions à moyen et long termes. 1,5 milliard d'euros ont été refinancés le 28 mai à travers l'émission de deux emprunts obligataires de 750 millions d'euros chacun, assortis d'un taux d'intérêt moyen de 6% et de maturités de 3 et 7 ans respectivement.

Les variations de change ont eu un impact positif de 44 millions d'euros (perte de 7 millions d'euros en 2007) reflétant essentiellement des gains sur des dettes libellées en dollar US dans certaines filiales étrangères.

Les autres charges financières ont augmenté à 59 millions d'euros, contre 2 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2007. Cette hausse s'explique principalement par les frais liés au financement de l'acquisition d'Orascom et par les intérêts supplémentaires sur la provision liée à l'amende imposée aux activités Plâtre évoquée précédemment.

Quote-part dans les résultats des entreprises associées **7 millions € à fin septembre 2008 (39 millions € en 2007)**
6 millions € au troisième trimestre 2008 (12 millions € en 2007)

Notre participation de 35% dans la nouvelle société mise en équivalence opérant dans la Toiture a engendré une contribution négative de 25 millions d'euros, contre une contribution positive de 3 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2007, la cession de notre part majoritaire n'ayant pris effet qu'à la fin février 2007. La contribution de l'entité Toiture est affectée par le ralentissement des marchés britannique et allemand, ainsi que par des coûts de financement élevés.

Impôts **454 millions € à fin septembre 2008 (548 millions € en 2007)**
179 millions € au troisième trimestre 2008 (241 millions € en 2007)

Le taux d'imposition effectif ressort à 20% contre 26% en 2007. En 2007, le taux modéré reflétait la faible taxation de la plus-value de cession de nos actifs turcs. En 2008, notre taux d'impôt effectif a été réduit du fait de l'acquisition d'Orascom, qui bénéficie d'exonérations fiscales dans plusieurs pays (impact de - 4% sur le taux d'impôt effectif du Groupe) et par l'impact ponctuel des changements de taux d'imposition dans certains pays (impact de -2% sur le taux d'impôt effectif du Groupe). La faible imposition de la plus-value sur la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte (3 millions d'euros), ainsi que la gestion active de nos positions fiscales ont également contribué positivement.

Résultat net des activités cédées ou en cours de cession **0 million € à fin septembre 2008 (131 millions € en 2007)**
0 million € au troisième trimestre 2008 (0 million € en 2007)

Conformément aux règles IFRS, suite à sa cession le 28 février 2007, la branche Toiture est présentée jusqu'à cette date en tant qu'activité cédée dans le compte de résultat du groupe. La plus-value de cession nette d'impôt réalisée en 2007 figure également dans cette rubrique.

En 2008, aucun actif n'a été classé en activité cédée ou en cours de cession.

Intérêts minoritaires **266 millions € à fin septembre 2008 (187 millions € en 2007)**
94 millions € au troisième trimestre 2008 (72 millions € en 2007)

L'augmentation des intérêts minoritaires s'explique essentiellement par l'impact des changements de périmètre de consolidation attribuable aux activités égyptiennes et iraqiennes d'Orascom. L'amélioration des résultats au Maroc, en Russie et en Serbie a été compensée par l'impact du rachat d'intérêts minoritaires dans Heraclès Cement.

Résultat net part du Groupe **1 558 millions € à fin septembre 2008 (1 534 millions € en 2007)**
647 millions € au troisième trimestre 2008 (600 millions € en 2007)

Hors effet des plus-values de cession nettes de la branche Toiture et d'actifs turcs au premier trimestre 2007, de la plus-value nette sur la cession de notre participation dans la joint-venture avec Titan en Egypte au deuxième trimestre de 2008, et de l'impact de l'ajustement de la provision sur le litige Plâtre de 2002, le résultat de l'ensemble consolidé pour le premier semestre de l'année a augmenté de 11,5% (soit 147 millions d'euros), reflétant l'amélioration des performances opérationnelles en partie compensée par l'augmentation des charges financières liées à l'acquisition des activités d'Orascom.

L'acquisition d'Orascom, après déduction des frais financiers associés nets d'impôts, a eu un impact positif sur le résultat net.

Résultat net par action **8,08 € à fin septembre 2008 (8,86 € en 2007)**
3,33 € au troisième trimestre 2008 (3,48 € en 2007)

Hors effet des plus-values de cession nettes de la branche Toiture et d'actifs turcs au premier trimestre 2007, de la plus-value nette sur la cession de notre participation dans la joint-venture avec Titan en Egypte au deuxième trimestre de 2008, et de l'impact de l'ajustement de la provision sur le litige Plâtre de 2002, le résultat par action reste stable sur les neuf premiers mois par rapport à 2007 et s'inscrit en retrait de 4% au troisième trimestre. L'amélioration de la performance opérationnelle et l'impact positif sur le résultat net de l'acquisition d'Orascom ont compensé l'effet de l'augmentation du nombre de titres. Le nombre moyen de titres en circulation sur les neuf premiers mois de 2008 s'élevait à 192,7 millions contre 173,1 millions en 2007 sur la même période. Cette augmentation reflète l'impact à partir du 23 janvier de l'augmentation de capital réservée effectuée dans le cadre de l'acquisition des activités d'Orascom.

Flux de trésorerie

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation ont progressé de 211 millions d'euros à 1 644 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'année (1 433 millions € à fin septembre 2007).

Cette progression reflète l'amélioration de la performance opérationnelle partiellement compensée par des paiements de charges financières en hausse, essentiellement du fait de l'acquisition d'Orascom.

Les sorties nettes liées aux activités d'investissement s'élèvent à 7 824 millions d'euros (contre 143 millions d'euros de flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement au cours des neuf premiers mois 2007).

Les opérations de croissance externe reflètent essentiellement l'acquisition d'Orascom Cement le 23 janvier. Le prix total d'acquisition de 8,3 milliards d'euros (avant déduction de la trésorerie acquise et incluant le rachat d'une participation supplémentaire de 50% dans Grupo GLA à l'ancien partenaire d'Orascom) a été financé via l'émission de 22,5 millions d'actions pour 2,5 milliards d'euros et une ligne de crédit syndiquée. En conformité avec les règles IFRS, cette augmentation de capital est considérée comme une opération sans contrepartie de trésorerie et, à ce titre, n'est pas reflétée dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

Les investissements de maintien se chiffrent à 553 millions d'euros (en légère baisse par rapport aux 597 millions d'euros enregistrés au cours des neuf premiers mois de 2007).

Les investissements de développement interne, à 1 162 millions d'euros (577 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2007), reflètent principalement notre programme de développement interne dans le ciment. Ces dépenses comprennent, en particulier, plusieurs grands projets dans le ciment, comme l'extension de nos capacités en Chine (82 millions d'euros), aux Etats-Unis (61 millions d'euros), dans l'Est de l'Inde (47 millions d'euros), en Afrique du Sud (37 millions d'euros), en Pologne (44 millions d'euros), en Equateur (29 millions d'euros), au Maroc (36 millions d'euros), en Ukraine (21 millions d'euros), en Ouganda (21 millions d'euros), en Russie (17 millions d'euros), en Zambie (16 millions d'euros), au Chili (7 millions d'euros), la reconstruction de notre cimenterie d'Aceh en Indonésie (42 millions d'euros) ainsi que les investissements dans les nouvelles capacités d'Orascom Cement (275 millions d'euros).

Les cessions, d'un montant de 342 millions d'euros (2 418 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2007, constituées essentiellement de la vente de notre branche Toiture à PAI Partners pour 2,1 milliards d'euros), sont en grande partie liées à la vente de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte, effective au 6 mai (309 millions d'euros avant déduction de la trésorerie cédée).

Bilan

Au 30 septembre 2008, les fonds propres s'établissent à 16 063 millions d'euros (12 077 millions d'euros au 31 décembre 2007).

L'augmentation des fonds propres est notamment due à l'impact de l'augmentation de capital réservée liée à l'acquisition d'Orascom Cement (2,5 milliards d'euros), et au résultat net enregistré sur la période (1,8 milliard d'euros) partiellement compensés par les paiements de dividendes (0,9 milliard d'euros).

Au 30 septembre 2008, l'endettement net s'élevait à 17 802 millions d'euros (8 685 millions d'euros au 31 décembre 2007).

L'augmentation de 9,1 milliards d'euros de l'endettement net consolidé s'explique principalement par le financement de la composante dette de l'acquisition d'Orascom (5,8 milliards d'euros) ainsi que par la reprise de leur dette nette à la date d'acquisition qui s'élevait à 1,8 milliard d'euros, ainsi que par l'effet saisonnier habituel sur notre besoin en fonds de roulement.

Dans l'environnement actuel marqué par la crise financière, le Groupe a mis en œuvre une série de mesures afin de conserver une position de liquidité solide, à savoir :

- Maintien de 3 milliards d'euros de lignes de crédit destinées prioritairement à la couverture des financements court terme du Groupe. Ces lignes de crédit confirmées, réparties entre plus de 25 établissements financiers, ont une maturité totale moyenne de plus de 3 ans.
- Maintien de l'équilibre de l'échéancier de la dette du Groupe en répartissant les maturités des emprunts obligataires sur les années à venir. Le Groupe a ainsi refinancé 1,5 milliards d'euros en mai 2008 par deux émissions obligataires à 3 et 7 ans, ainsi que 0,2 milliard d'euros en octobre par l'émission d'un Schuldschein en Allemagne.
- Maintien de la flexibilité des dates d'échéance de la ligne de crédit mise en place pour l'acquisition d'Orascom. Le Groupe a l'option de reporter de décembre 2008 à décembre 2009 le paiement des 0,3 milliard d'euros restant dus au titre de la première tranche et de reporter de décembre 2009 à décembre 2010 le paiement des 2,3 milliards d'euros dus au titre de la seconde tranche.

Perspectives

Face aux conséquences économiques de la crise financière, la priorité du Groupe à court terme consiste à se mobiliser sur la génération de cash flow libre, les réductions de coûts et le désendettement.

Compte tenu du degré exceptionnel d'incertitude actuel, le Groupe n'est pas en mesure de confirmer ses objectifs 2010.

Dans la poursuite du plan Excellence 2008, Lafarge lance aujourd'hui les initiatives suivantes :

- Lafarge réduira ses coûts de 120 M€ en 2009, dans le cadre d'une nouvelle phase de réduction de coûts de 400 M€ sur trois ans, entre 2009 et 2011. Ce plan fait suite au programme réalisé avec succès entre 2006 et 2008, qui se traduira par une réduction des coûts de plus de 400 M€ à la fin de cette année.
- Lafarge limitera ses investissements totaux à environ 2 Mds € en 2009.
- Lafarge étendra son programme de désinvestissements au-delà de l'objectif de 1 Md € fixé pour 2008-2009, afin de se ménager une plus grande flexibilité financière.

Ce rapport 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 de 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.lafarge.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.

Des informations plus complètes sur Lafarge peuvent être obtenues sur son site Internet (www.lafarge.com), rubrique Information Réglementée.

3. Comptes consolidés (non audités)

Compte de résultat consolidé

	9 mois		3 ^{ème} trimestre		31 décembre
	2008	2007	2008	2007	2007
<i>(millions d'euros, sauf indications contraires)</i>					
Produits des activités ordinaires	14 386	13 279	5 317	4 894	17 614
Coût des biens vendus	(10 308)	(9 599)	(3 699)	(3 417)	(12 700)
Frais administratifs et commerciaux	(1 289)	(1 238)	(440)	(395)	(1 672)
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	2 789	2 442	1 178	1 082	3 242
Plus- (moins-) values de cession	197	165	6	1	196
Autres produits (charges) d'exploitation	(89)	(111)	(34)	(29)	(149)
Résultat d'exploitation	2 897	2 496	1 150	1 054	3 289
Charges financières	(814)	(500)	(310)	(173)	(652)
Produits financiers	188	103	74	20	126
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	7	39	6	12	-
Résultat avant impôts des activités poursuivies	2 278	2 138	920	913	2 763
Impôts	(454)	(548)	(179)	(241)	(725)
Résultat net des activités poursuivies	1 824	1 590	741	672	2 038
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	131	-	-	118
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 824	1 721	741	672	2 156
<i>Dont:</i>					
Part du Groupe	1 558	1 534	647	600	1 909
Intérêts minoritaires	266	187	94	72	247
Résultats nets par action (euros)					
Part du Groupe					
-résultat par action de base	8,08	8,86	3,33	3,48	11,05
-résultat par action dilué	8,07	8,76	3,33	3,46	10,91
Des activités poursuivies					
-résultat par action de base	8,08	8,10	3,33	3,48	10,37
-résultat par action dilué	8,07	8,02	3,33	3,47	10,24
Des activités cédées ou en cours de cession					
-résultat par action de base	-	0,76	-	-	0,68
-résultat par action dilué	-	0,74	-	-	0,67
Nombre moyen d'actions (milliers)	192 728	173 118	-	-	172 718

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

Bilan consolidé

(millions d'euros)

	Au 30 septembre		Au 31 décembre
	2008	2007	2007
ACTIF			
ACTIF NON COURANT	33 983	20 848	21 490
Goodwill	14 190	7 409	7 471
Immobilisations incorporelles	613	413	472
Immobilisations corporelles	17 310	11 435	11 904
Participations dans des entreprises associées	335	354	331
Autres actifs financiers	1 368	1 040	1 096
Instruments dérivés actifs	14	4	5
Impôts différés actifs	153	193	211
ACTIF COURANT	8 489	7 648	6 818
Stocks et travaux en cours	2 259	1 706	1 761
Clients	3 203	3 372	2 515
Autres débiteurs	1 518	1 061	1 061
Instruments dérivés actifs	38	104	52
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 471	1 405	1 429
TOTAL ACTIF	42 472	28 496	28 308
PASSIF			
Capital	781	697	691
Primes	8 454	6 171	6 019
Actions propres	(63)	(259)	(55)
Réserves et résultat consolidés	5 185	4 036	4 411
Autres réserves	(252)	(17)	36
Ecart de conversion	133	16	(104)
Capitaux propres part du Groupe	14 238	10 644	10 998
Intérêts minoritaires	1 825	1 160	1 079
CAPITAUX PROPRES	16 063	11 804	12 077
PASSIF NON COURANT	19 874	11 660	10 720
Impôts différés passifs	1 037	670	695
Provision avantages du personnel	751	807	724
Provisions	987	974	928
Passifs financiers	17 052	9 176	8 347
Instruments dérivés passifs	47	33	26
PASSIF COURANT	6 535	5 032	5 511
Provision avantages du personnel	59	94	79
Provisions	179	122	201
Fournisseurs	1 822	1 617	1 732
Autres créditeurs	1 898	1 569	1 553
Impôts à payer	351	223	148
Passifs financiers	2 091	1 373	1 762
Instruments dérivés passifs	135	34	36
TOTAL PASSIF	42 472	28 496	28 308

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	9 mois		3 ^{ème} trimestre		31 décembre
	2008	2007	2008	2007	2007
<i>(millions d'euros)</i>					
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat de l'ensemble consolidé	1 824	1 721	741	672	2 156
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		131		-	118
Résultat net des activités poursuivies	1 824	1 590	741	672	2 038
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations, des impôts et des frais financiers :</i>					
Amortissements des immobilisations	790	706	285	238	941
Pertes de valeur des actifs	21	8	(9)	2	13
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(7)	(39)	(6)	(12)	-
(Plus)- et moins- valeur de cession	(197)	(165)	(6)	(1)	(196)
(Produits) charges financiers	626	397	236	153	526
Impôts	454	548	179	241	725
Autres, nets	93	(95)	50	(24)	(238)
Variation du besoin en fond de roulement lié aux opérations d'exploitation avant effet des impôts et des frais financiers	(912)	(852)	68	(7)	(79)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations avant impôts et frais financiers	2 692	2 098	1 538	1 262	3 730
Intérêts reçus/payés	(614)	(290)	(216)	(112)	(478)
Impôts sur les bénéfices payés	(434)	(349)	(160)	(156)	(550)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités poursuivies	1 644	1 459	1 162	994	2 702
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités cédées ou en cours de cession		(26)		-	(26)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	1 644	1 433	1 162	994	2 676
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT					
Investissements industriels	(1 818)	(1 273)	(767)	(477)	(2 113)
Acquisitions de titres d'entreprises consolidées ^{(1) / (3)}	(6 198)	(532)	(307)	(100)	(604)
Investissement dans les entreprises associées	(16)	(222)	(8)	(1)	(225)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(10)	(221)	(7)	(68)	(228)
Cessions d'actifs ⁽²⁾	342	2 418	21	31	2 492
(Augmentation) diminution nette des prêts et autres débiteurs non courants	(124)	(12)	(100)	(7)	(10)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(7 824)	158	(1 168)	(622)	(688)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités cédées ou en cours de cession		(15)		-	(15)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(7 824)	143	(1 168)	(622)	(703)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT					
Augmentations de capital ⁽³⁾	12	52	-	8	76
Part des minoritaires dans les augmentations / (diminutions) de capital des filiales	21	22	10	(1)	(23)
(Acquisitions) cessions en numéraire d'autocontrôle	(8)	(523)	(5)	(185)	(505)
Dividendes versés	(784)	(521)	-	-	(521)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(108)	(102)	(35)	(2)	(131)
Augmentation des passifs financiers à plus d'un an	8 669	1 238	554	356	1 279
Remboursement des passifs financiers à plus d'un an	(544)	(1 821)	(187)	(656)	(2 239)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(1 020)	300	(329)	107	359
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	6 238	(1 355)	8	(373)	(1 705)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités cédées ou en cours de cession		41		-	41
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	6 238	(1 314)	8	(373)	(1 664)

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers .

	9 mois		3 ^{ème} trimestre		31 décembre
	2008	2007	2008	2007	2007
<i>(millions d'euros)</i>					
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies	58	262	2	(1)	309
Incidence des variations des cours des monnaies étrangères sur la trésorerie	(16)	(12)	75	(19)	(35)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 429	1 155	1 394	1 425	1 155
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	1 471	1 405	1 471	1 405	1 429
(1) Dont trésorerie des entreprises acquises	305	10	22	2	10
(2) Dont trésorerie des entreprises cédées	28	16	-	-	16
<i>(3) Le prix d'acquisition provisoire d'Orascom Cement de 8 343 millions d'euros est présenté sur la ligne "acquisition de titres d'entreprises consolidées" net de l'augmentation de capital souscrite par les principaux actionnaires fondateurs d'OCI dans le cadre de cette acquisition (2 492 millions d'euros). En effet, cette émission d'actions est considérée comme une opération sans contrepartie de trésorerie et, à ce titre, n'est pas reflétée sur la ligne "augmentation de capital". Cf note 3.</i>					
Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement					
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	(303)	(117)	(64)	(36)	(201)
(Augmentation) diminution des clients	(593)	(712)	(16)	(86)	126
(Augmentation) diminution des autres débiteurs - hors créances fiscales et frais financiers à recevoir	(136)	90	(67)	99	5
Augmentation (diminution) des fournisseurs	(62)	(2)	4	(16)	131
Augmentation (diminution) des autres créditeurs - hors dettes fiscales et frais financiers à payer	182	(111)	211	32	(140)

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

Tableau de variation des capitaux propres

COMPTES CONSOLIDÉS

3

	Actions en circulation (en nombre d'actions)	dont : Actions propres	Capital (millions d'euros)	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Autres réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Solde 1er janvier 2007	176 625 142	1 372 260	707	6 420	(72)	3 023	31	205	10 314	1 380	11 694
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	-	-	-	(48)	(189)	(237)	(33)	(270)
Résultat net de l'ensemble consolidé						1 534			1 534	187	1 721
<i>Total des produits et charges comptabilisés</i>	-	-	-	-	-	1 534	(48)	(189)	1 297	154	1 451
Dividendes versés						(521)			(521)	(123)	(644)
Augmentation de capital (exercice de stock-option)	626 791		2	50					52		52
Paiements fondés sur des actions				25					25		25
Diminution de capital par annulation d'actions	(2 973 073)	(2 973 073)	(12)	(324)	336				-		-
Actions propres		4 514 354			(523)				(523)		(523)
Autres mouvements intérêts minoritaires									-	(251)	(251)
Solde au 30 septembre 2007	174 278 860	2 913 541	697	6 171	(259)	4 036	(17)	16	10 644	1 160	11 804
Solde 1er janvier 2008	172 564 575	657 233	691	6 019	(55)	4 411	36	(104)	10 998	1 079	12 077
<i>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</i>	-	-	-	-	-	-	(288)	237	(51)	(3)	(54)
Résultat net de l'ensemble consolidé						1 558			1 558	266	1 824
<i>Total des produits et charges comptabilisés</i>	-	-	-	-	-	1 558	(288)	237	1 507	263	1 770
Dividendes versés						(784)			(784)	(109)	(893)
Augmentation de capital (exercice de stock-option)	171 959			12					12		12
Augmentation de capital réservée (1)	22 500 000		90	2 402					2 492		2 492
Paiements fondés sur des actions				21					21		21
Actions propres		81 060			(8)				(8)		(8)
Autres mouvements intérêts minoritaires									-	592	592
Solde au 30 septembre 2008	195 236 534	738 293	781	8 454	(63)	5 185	(252)	133	14 238	1 825	16 063

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

(1) cf Note 3

Etat consolidé des produits et charges comptabilisés

(millions d'euros)	30 septembre 2008			30 septembre 2007			31 décembre 2007		
	Part Groupe	Part Minoritaires	Total	Part Groupe	Part Minoritaires	Total	Part Groupe	Part Minoritaires	Total
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 558	266	1 824	1 534	187	1 721	1 909	247	2 156
Actifs financiers disponibles à la vente	(204)	-	(204)	(77)	-	(77)	(29)	-	(29)
Couverture des flux de trésorerie	(9)	-	(9)	18	-	18	12	-	12
Gains et pertes actuariels	(88)	-	(88)	36	(1)	35	34	(1)	33
Impôts différés et autres variations	13	-	13	(25)	-	(25)	(12)	-	(12)
Variation des écarts de conversion	237	(3)	234	(189)	(32)	(221)	(309)	(45)	(354)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(51)	(3)	(54)	(237)	(33)	(270)	(304)	(46)	(350)
Total des produits et charges comptabilisés	1 507	263	1 770	1 297	154	1 451	1 605	201	1 806

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

La variation des actifs financiers disponibles à la vente correspond essentiellement à la variation de la valeur de marché des titres Cimentos de Portugal (CIMPOR), sur la base du cours de Bourse au 30 septembre 2008. L'écart avec la valeur historique au 30 septembre 2008, considéré par le Groupe comme temporaire, s'élève à -86 millions d'euros.

Aucune variation significative de la position nette du Groupe sur ses engagements de retraite n'est intervenue depuis le 31 décembre 2007, la perte de valeur sur les actifs du régime étant compensée par une diminution de l'engagement due à la hausse des taux d'actualisation.

Notes annexes aux comptes consolidés

Note 1. Description de l'activité

Lafarge S.A. est une société anonyme de droit français. Son nom commercial est « Lafarge ». La Société a été créée en 1884 sous le nom de « J. et A. Pavin de Lafarge ». Les statuts actuels de la Société fixent sa durée jusqu'au 31 décembre 2066, sous réserve d'une nouvelle prorogation. Le siège social est situé au 61, rue des Belles Feuilles, 75116 Paris. La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 542105572 RCS Paris.

Le Groupe organise ses activités en trois branches : Ciment, Granulats & Béton et Plâtre.

Les actions Lafarge se négocient sur la Bourse de Paris depuis 1923. Le titre Lafarge fait partie du CAC-40 (et ce depuis l'origine de cet indice) et du SBF 250.

Les termes « Lafarge S.A. » et « la société mère », utilisés ci-après, font référence à la société anonyme de droit français (hors filiales consolidées). Les termes « Groupe » ou « Lafarge » font référence à l'ensemble économique composé de la société Lafarge S.A. et de ses filiales consolidées.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 novembre 2008.

Note 2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe Lafarge au 30 septembre 2008 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe Lafarge, pour l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 septembre 2008 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés du Document de Référence 2007, à l'exception de l'adoption de l'interprétation IFRIC 11 IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe et de l'amendement à IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation et à IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir intitulé « Reclassement d'actifs financiers ». L'adoption de cette interprétation et de cet amendement est sans incidence sur les comptes du groupe.

Ces principes ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB dans la mesure où l'application des interprétations suivantes, obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008 et non encore endossées par l'Union Européenne, sont sans incidence sur les comptes du groupe Lafarge :

- IFRIC 12 – Concessions
- IFRIC 14 – IAS 19 Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, d'amendements et d'interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2008.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires condensés sont les suivantes :

- La charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif Groupe annuel qui est appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments exceptionnels significatifs. L'estimation de ce taux effectif annuel intègre notamment l'effet attendu des opérations d'optimisation fiscale. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle (par exemple : taxation spécifique des plus-values).
- Les charges comptabilisées sur la période au titre des rémunérations en actions et des avantages au personnel correspondent au prorata des charges estimées de l'année.

Note 3. Principales opérations de la période

3.1 – Acquisition d'Orascom

Le Groupe a acquis le 23 janvier 2008, 100% du capital social et des droits de vote d'Orascom Building Materials Holding S.A.E. (« Orascom Cement »). Orascom Cement est un leader cimentier des marchés émergents, avec des positions de premier plan sur les marchés d'Egypte, d'Algérie, des Emirats Arabes Unis et d'Irak, et des positions stratégiques dans d'autres marchés en croissance de la région : Arabie Saoudite, Syrie et Turquie.

Les actifs nets provisoires acquis et le goodwill provisoire sont détaillés ci-après :

(millions d'euros)

Prix d'acquisition provisoire	8 342
Juste valeur provisoire des actifs nets acquis	1 980
Goodwill provisoire au 30 septembre 2008	<u>6 362</u>

Le prix d'acquisition est déterminé de manière provisoire et peut encore faire l'objet d'ajustement compte tenu des termes du contrat d'acquisition signé entre Lafarge et les actionnaires d'Orascom Cement. Il a évolué au cours du second trimestre suite à la finalisation de l'acquisition de Grupo GLA.

Le prix d'acquisition provisoire au 30 septembre 2008 est déterminé comme suit :

- Prix payé en numéraire aux actionnaires d'Orascom Cement : 5 790 millions d'euros à fin septembre 2008 intégrant l'effet provisoire des mécanismes contractuels d'ajustement de prix et intégrant le prix payé au titre de Grupo GLA (pour 50% payé aux actionnaires d'Orascom Cement et 50 % payé aux anciens partenaires d'Orascom Cement) dont l'acquisition n'a été effective qu'au 1^{er} avril 2008
- Juste valeur des 22 500 000 actions nouvelles émises au profit des principaux actionnaires fondateurs d'OCI, déterminée sur la base du cours de l'action Lafarge à la date d'acquisition (cours de clôture de marché : 110,76 euros par action) : 2 492,1 millions d'euros
- Coûts provisoires directement attribuables à l'acquisition : 60 millions d'euros

Seuls la partie du prix payé en numéraire et les coûts provisoires directement attribuables à l'acquisition sont reflétés dans le tableau des flux de trésorerie consolidés sur la ligne « acquisition de titres d'entreprises consolidées ». En effet, l'augmentation de capital est considérée comme une opération sans contrepartie de trésorerie et, à ce titre, n'est pas reflétée dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

Le goodwill représente principalement des parts de marché et des synergies attendues notamment en termes de performance industrielle et de réseau logistique qui ne peuvent pas être reconnues séparément. La juste valeur provisoire des actifs nets acquis a été modifiée par rapport à celle au 30 juin 2008 afin de refléter l'effet des travaux complémentaires menés au titre de la valorisation des usines d'Orascom Cement.

Pour la période du 23 janvier 2008 au 30 septembre 2008, la contribution d'Orascom Cement aux produits des activités ordinaires du Groupe est de 1 086 millions d'euros et de 226 millions d'euros au résultat net (part du Groupe).

Le tableau ci-dessous présente les produits des activités ordinaires, le résultat net et les principaux soldes intermédiaires d'activité et de financement du Groupe si l'acquisition avait été réalisée au 1^{er} janvier 2008 (les montants ont été déterminés en considérant que les ajustements de juste valeur déterminés au 23 janvier 2008 auraient été identiques au 1^{er} janvier 2008) :

<i>(millions d'euros)</i>	Période du 1er janvier 2008 au 30 septembre 2008 (9 mois)
Produits des activités ordinaires	14 437
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	2 814
Résultat d'exploitation	2 921
Résultat financier	(646)
Résultat net de l'ensemble consolidé - part du Groupe	1 556
Résultat net par action de base (part du Groupe)	8,00

La juste valeur provisoire des actifs et passifs liés à cette acquisition est présentée dans le tableau ci-après :

<i>(millions d'euros)</i>	Juste valeur	Valeur comptable chez l'acquise (1)
Immobilisations incorporelles	117	25
Immobilisations corporelles	4 572	2 422
Stocks et travaux en-cours	214	210
Clients	95	95
Autres actifs	260	235
Trésorerie et équivalents de trésorerie	283	292
Provisions	(28)	(6)
Passifs financiers	(2 031)	(2 031)
Fournisseurs	(163)	(163)
Autres passifs	(704)	(273)
Intérêts minoritaires	(635)	(220)
Total actif net acquis	1 980	586
Prix d'acquisition versé en numéraire	5 790	
Prix d'acquisition versé en actions	2 492	
Coûts d'acquisition	60	
Prix d'acquisition provisoire	8 342	
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(283)	
Prix d'acquisition versé en actions	(2 492)	
Trésorerie décaissée au titre de l'opération	5 567	

(1) correspond à la valeur comptable des actifs et passifs au 22 janvier 2008 des filiales d'Orascom cement consolidées au 30 septembre 2008.

Les données des filiales étrangères ont été converties en € au taux du 22 janvier 2008

3.2 – Cession de notre participation dans Lafarge Titan Egypt Investments Limited

Le 6 mai 2008, le Groupe a cédé sa participation de 50% dans Lafarge Titan Egypt Investments Limited, la holding de notre ancienne joint venture avec Titan en Egypte pour un montant net de 309 millions d'euros, avant déduction de la trésorerie cédée, reflété dans le tableau de flux de trésorerie sur la ligne « Cessions d'actifs ». La faible taxation (3 millions d'euros) de la plus value de cession a un effet favorable sur le taux d'impôt de la période.

Note 4. Information sectorielle, par secteur d'activité et zone géographique

Un secteur d'activité est un sous-ensemble d'une entreprise qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité.

Le Groupe est organisé autour de trois branches d'activité (Ciment, Granulats et Béton, Plâtre) gérées séparément, ayant chacune leurs propres besoins en capitaux et leur propre stratégie marketing. Chaque activité exploite, fabrique et vend des produits spécifiques.

- La branche Ciment produit et vend une large gamme de ciments et de liants hydrauliques adaptés aux besoins du secteur de la construction.
- La branche Granulats et Béton produit et vend des granulats, du béton prêt à l'emploi, des produits dérivés du béton, et des autres produits et services pour l'activité de revêtement routier.
- La branche Plâtre produit et vend principalement des doublages et habillages muraux pour les secteurs de la construction à usage commercial et d'habitation.

La direction évalue la performance des activités à partir du résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructurations et autres, et de la quote-part dans le résultat des entreprises associées et des capitaux investis (définis comme la somme des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, des participations dans des entreprises associées et du besoin en fonds de roulement).

Le Groupe comprend également des activités résiduelles et des holdings regroupées dans le secteur d'activité « Autres ». A partir de 2007, ce secteur inclut également les résultats des mises en équivalence liés à notre participation dans Monier (activité toiture).

Les principes comptables retenus pour la détermination des résultats des différents secteurs sont identiques à ceux présentés dans la note 2 des comptes consolidés du Document de Référence 2007.

Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés au prix du marché.

Dans la mesure où l'information sectorielle primaire du Groupe est l'information par secteur d'activité comme décrit ci-dessus, l'information sectorielle secondaire est présentée par zone géographique et les ventes sont présentées par région ou pays de destination des produits.

A la suite de l'acquisition des activités d'Orascom Cement au premier trimestre 2008, le Groupe a revu la présentation de son information par zone géographique pour l'ensemble des périodes présentées:

- Les zones Europe occidentale, Amérique du Nord, Europe centrale et de l'est, Amérique latine et Asie sont inchangées par rapport aux présentations précédentes.
- La zone Bassin méditerranéen précédemment présentée devient la zone "Moyen orient" après reclassement de l'Algérie et du Maroc dans la zone "Afrique" qui remplace la zone anciennement dénommée Afrique sub-saharienne.
- Les pays des opérations anciennement Orascom sont classés comme suit:
 - L'Egypte, l'Irak, les Emirats Arabes Unis et la Turquie au Moyen-Orient
 - L'Algérie et le Nigéria en Afrique
 - La Corée du Nord et le Pakistan en Asie
 - L'Espagne en Europe occidentale

(a) Information sectorielle par secteur d'activité

30 septembre 2008 (millions d'euros)	Ciment	Granulats & Béton	Plâtre	Autres	Total
Compte de résultat					
Produits des activités ordinaires	8 926	4 852	1 184	27	14 989
Moins : inter-branche	(577)	(6)	(20)	-	(603)
Produits des activités ordinaires	8 349	4 846	1 164	27	14 386
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	2 302	496	40	(49)	2 789
Plus- (moins-) values de cession	191	2	-	4	197
Autres produits (charges) d'exploitation	(43)	(1)	(4)	(41)	(89)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	<i>(17)</i>	<i>(1)</i>	<i>(3)</i>	-	<i>(21)</i>
Résultat d'exploitation	2 450	497	36	(86)	2 897
Charges financières					(814)
Produits financiers					188
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	10	11	11	(25)	7
Impôts					(454)
Résultat net des activités poursuivies					1 824
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession					-
Résultat net de l'ensemble consolidé					1 824
Autres informations					
Dotation aux amortissements des immobilisations	(517)	(188)	(58)	(27)	(790)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	-	(7)	(5)	(37)	(49)
Investissements industriels	1 332	350	99	37	1 818
Capitaux investis	27 006	5 959	1 560	832	35 357
Bilan					
Actifs sectoriels	30 521	7 490	1 967	2 141	42 119
<i>Dont participation dans des entreprises associées</i>	<i>125</i>	<i>66</i>	<i>120</i>	<i>24</i>	<i>335</i>
Actifs non alloués ^(a)					353
Total actif					42 472
Passifs sectoriels	2 753	1 324	399	1 571	6 047
Passifs non alloués ^(b)					36 425
Total passif					42 472

^(a) Impôts différés actifs, instruments dérivés et goodwill provisoire non encore alloué.

^(b) Impôts différés passifs, passifs financiers, instruments dérivés et capitaux propres.

30 septembre 2007 (millions d'euros)	Ciment	Granulats & Béton	Plâtre	Autres	Total
Compte de résultat					
Produits des activités ordinaires	7 744	4 966	1 208	13	13 931
Moins : inter-branche	(626)	(8)	(18)	-	(652)
Produits des activités ordinaires	7 118	4 958	1 190	13	13 279
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	1 860	531	97	(46)	2 442
Plus- (moins-) values de cession	149	2	-	14	165
Autres produits (charges) d'exploitation	(65)	(22)	(18)	(6)	(111)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	(5)	-	(1)	(2)	(8)
Résultat d'exploitation	1 944	511	79	(38)	2 496
Charges financières					(500)
Produits financiers					103
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	9	10	17	3	39
Impôts					(548)
Résultat net des activités poursuivies					1 590
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession				131	131
Résultat net de l'ensemble consolidé					1 721
Autres informations					
Dotation aux amortissements des immobilisations	(435)	(190)	(54)	(27)	(706)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	(69)	(2)	1	78	8
Investissements industriels	772	313	154	34	1 273
Capitaux investis	15 371	5 102	1 517	351	22 341
Bilan					
Actifs sectoriels	18 241	6 461	1 888	1 605	28 195
<i>Dont participation dans des entreprises associées</i>	106	57	99	92	354
Actifs non alloués ^(a)					301
Total actif					28 496
Passifs sectoriels	2 192	1 313	359	1 542	5 406
Passifs non alloués ^(b)					23 090
Total passif					28 496

^(a) Impôts différés actifs et instruments dérivés

^(b) Impôts différés passifs, passifs financiers, instruments dérivés et capitaux propres.

31 décembre 2007 (millions d'euros)	Ciment	Granulats & Béton	Plâtre	Autres	Total
Compte de résultat					
Produits des activités ordinaires	10 280	6 597	1 581	16	18 474
Moins : inter-branche	(824)	(11)	(25)	-	(860)
Produits des activités ordinaires	9 456	6 586	1 556	16	17 614
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	2 481	721	116	(76)	3 242
Plus- (moins-) values de cession	156	10	-	30	196
Autres produits (charges) d'exploitation	(128)	(38)	(32)	49	(149)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	(9)	(1)	(1)	(2)	(13)
Résultat d'exploitation	2 509	693	84	3	3 289
Charges financières					(652)
Produits financiers					126
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	13	14	19	(46)	-
Impôts					(725)
Résultat net des activités poursuivies					2 038
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession				118	118
Résultat net de l'ensemble consolidé					2 156
Autres informations					
Dotation aux amortissements des immobilisations	(578)	(258)	(73)	(32)	(941)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	(22)	(9)	(15)	56	10
Investissements industriels	1 312	541	201	59	2 113
Capitaux investis	15 399	4 798	1 482	403	22 082
Bilan					
Actifs sectoriels	18 094	6 065	1 854	2 027	28 040
<i>Dont participation dans des entreprises associées</i>	115	57	103	56	331
Actifs non alloués ^(a)					268
Total actif					28 308
Passifs sectoriels	2 334	1 205	368	1 458	5 365
Passifs non alloués ^(b)					22 943
Total passif					28 308

^(a) Impôts différés actifs et instruments dérivés

^(b) Impôts différés passifs, passifs financiers, instruments dérivés et capitaux propres.

(b) Information sectorielle par zone géographique

	30 septembre 2008			30 septembre 2007			31 décembre 2007		
	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Actifs sectoriels	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Actifs sectoriels	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Actifs sectoriels
<i>(millions d'euros)</i>									
Europe occidentale	4 742	383	11 783	4 780	349	10 621	6 285	606	10 872
<i>dont :</i>									
<i>France</i>	2 104	175	4 159	2 016	144	3 328	2 676	264	3 628
<i>Royaume-Uni</i>	965	93	2 561	1 149	121	2 703	1 487	196	2 707
<i>Espagne</i>	588	40	1 560	540	31	1 009	703	47	994
Amérique du Nord	3 179	324	7 763	3 635	323	7 728	4 780	485	7 177
<i>dont :</i>									
<i>Etats-Unis</i>	1 629	180	5 631	2 125	225	5 679	2 709	336	5 324
<i>Canada</i>	1 550	144	2 132	1 510	98	2 049	2 071	149	1 853
Moyen Orient	1 055	230	7 028	397	47	981	527	78	878
Europe centrale et de l'est	1 402	191	2 421	1 091	157	1 842	1 467	290	1 992
Amérique latine	727	76	1 825	641	58	1 469	876	114	1 502
Afrique	1 809	368	7 112	1 438	170	1 916	1 911	261	1 904
Asie	1 472	246	4 187	1 297	169	3 638	1 768	279	3 715
Total	14 386	1 818	42 119	13 279	1 273	28 195	17 614	2 113	28 040

Note 5. Résultats par action

Le calcul des résultats de base et dilué par action des activités poursuivies pour les périodes closes les 30 septembre 2008 et 2007, et pour le 31 décembre 2007 est présenté ci-dessous :

	9 mois		31 décembre
	2008	2007	2007
Numérateur (millions d'euros)			
Résultat des activités poursuivies, part du Groupe	1 558	1 403	1 791
Dénominateur (en milliers d'actions)			
Nombre moyen d'actions	192 728	173 118	172 718
Effet dilutif des stock-options	428	1 920	2 256
Nombre total d'actions potentielles dilutives	428	1 920	2 256
Nombre moyen d'actions - dilué	193 156	175 038	174 974
Résultat par action des activités poursuivies (euros)	8,08	8,10	10,37
Résultat dilué par action des activités poursuivies (euros)	8,07	8,02	10,24

Note 6. Passifs financiers

Les passifs financiers se décomposent comme suit :

	30 septembre		31 décembre
	2008	2007	2007
<i>(millions d'euros)</i>			
Passifs financiers hors options de vente octroyées aux minoritaires, part à plus d'un an	16 901	8 952	8 025
Options de vente octroyées aux minoritaires, part à plus d'un an	151	224	322
Passifs financiers, part à plus d'un an	17 052	9 176	8 347
Passifs financiers hors options de vente octroyées aux minoritaires, part à moins d'un an	1 943	1 262	1 614
Options de vente octroyées aux minoritaires, part à moins d'un an	148	111	148
Passifs financiers, part à moins d'un an	2 091	1 373	1 762
Total passifs financiers hors options de vente octroyées aux minoritaires	18 844	10 214	9 639
Total options de vente octroyées aux minoritaires	299	335	470
Total passifs financiers	19 143	10 549	10 109

Analyse des passifs financiers hors options de vente octroyées aux minoritaires par maturité :

	30 septembre		31 décembre
	2008	2007	2007
<i>(millions d'euros)</i>			
A plus de cinq ans	5 494	4 853	4 305
A plus d'un an et moins de cinq ans	11 407	4 099	3 720
Part à plus d'un an	16 901	8 952	8 025
Part à moins d'un an	1 943	1 262	1 614
Total	18 844	10 214	9 639

Au 30 septembre 2008, 2 326 millions d'euros de passifs financiers à moins d'un an (1 826 millions d'euros de billets de trésorerie et 500 millions d'euros de tirage sur une ligne de crédit) ont été classés en passifs financiers à plus d'un an, le Groupe ayant la capacité soit de les refinancer soit de les renouveler à moyen et long terme par tirage sur ses lignes de crédit confirmées.

Ces passifs financiers à moins d'un an, que le Groupe a la capacité de refinancer en utilisant le financement disponible fourni par les lignes de crédit confirmées à moyen et long terme, sont classés au bilan en passif non courant dans la rubrique « Passifs financiers ». La variation nette de ces passifs est présentée dans le tableau des flux de trésorerie en « augmentation des passifs financiers à plus d'un an » si elle est positive et en « remboursements des passifs financiers à plus d'un an » si elle est négative. La variation nette de ces passifs est une augmentation de 1 133 millions d'euros au 30 septembre 2008 (diminution de 797 millions d'euros au 30 septembre 2007 et de 1 161 millions d'euros au 31 décembre 2007).

Financement de l'acquisition des titres d'Orascom Cement

Dans le cadre de l'acquisition des titres d'Orascom Cement, une convention de crédit de 7,2 milliards d'euros a été conclue le 9 décembre 2007 pour assurer le financement de la part « cash » de cette acquisition et le refinancement partiel de sa dette. La ligne de crédit d'acquisition, objet de cette convention, est structurée en plusieurs tranches de montants distincts avec des maturités allant de un à cinq ans : tranche A1 de 1,8 milliard à un an, tranche A2 de 2,3 milliards à deux ans et tranches B, C1 et C2 d'un montant total de 3,1 milliards d'euros à cinq ans. Les tranches A1 et A2 sont assorties d'une option d'extension d'un an. Cette ligne a été syndiquée en février 2008 auprès de 30 banques.

La première tranche de 1,8 milliards d'euros a été refinancée le 28 mai 2008 à hauteur de 1,5 milliard d'euros par utilisation du produit d'une émission obligataire réalisée en deux tranches à trois et sept ans de 750 millions d'euros chacune (échéances respectives mai 2011 et mai 2015). L'encours actuel des tirages a donc été ramené à 5,7 milliards d'euros, et le montant de la première tranche, de 1,8 milliard d'euros à 300 millions d'euros.

Cette convention de crédit contient une clause imposant le respect d'un ratio financier portant sur le niveau d'endettement net par rapport au résultat d'exploitation courant avant amortissement et dépréciation. Ce ratio doit être inférieur à 4 au 31 décembre 2008 et au 30 juin 2009 et inférieur à 3,75 à chacune des clôtures semestrielles suivantes. Cette clause perd son effet dès que les tranches A1 et A2 sont intégralement remboursées ou lorsque le ratio devient égal ou inférieur à 2,5 pendant deux périodes semestrielles consécutives.

Taux d'intérêt moyen instantané

Le taux d'intérêt moyen instantané de l'endettement brut après swaps s'établit au 30 septembre 2008 à 5,8% (5,8% au 30 septembre 2007, 5,8% au 31 décembre 2007).

Programmes de cession de créances (titrisation)

En janvier 2000, le Groupe a conclu en France des programmes pluriannuels de cession de créances commerciales, sans recours, sous forme de titrisation. Le programme a été reconduit en 2005 pour une période de 5 ans.

Dans le cadre de ces contrats, les filiales ont convenu de vendre, sur une base renouvelable, certaines de leurs créances clients. Conformément aux dispositions des contrats, les filiales ne conservent pas le contrôle sur les créances cédées et il n'existe aucun droit ou obligation de racheter les créances cédées. Dans ces contrats, l'acheteur des créances, pour assurer son risque, ne finance qu'une partie des créances qui lui sont cédées, comme usuellement pratiqué dans le cadre de transactions commerciales similaires. Ainsi, les risques et avantages ne pouvant être considérés comme intégralement transférés, les créances clients ne peuvent pas être déconsolidées et ces opérations sont traitées comme un financement sécurisé.

Le poste « Clients » comprend donc un encours de créances cédées pour un montant de 265 millions d'euros au 30 septembre 2008 (265 millions d'euros au 30 septembre 2007, 265 millions d'euros au 31 décembre 2007).

La part à moins d'un an des passifs financiers comprend 230 millions d'euros au titre de ces programmes au 30 septembre 2008 (230 millions d'euros au 30 septembre 2007, 230 millions d'euros au 31 décembre 2007).

Les programmes font l'objet de dépôts subordonnés s'élevant à 35 millions d'euros au 30 septembre 2008 (35 millions d'euros au 30 septembre 2007, 35 millions d'euros au 31 décembre 2007).

Le Groupe ne détient pas de titres des véhicules de titrisation.

Options de vente octroyées aux minoritaires

Dans le cadre de l'acquisition de certaines entités, le Groupe a consenti à des actionnaires tiers des options de vente de leur participation à un prix déterminé en fonction de la valeur de marché. Ces actionnaires sont soit des institutions internationales telles que la Banque européenne de reconstruction et de développement, soit des investisseurs privés financiers ou industriels, voire les anciens actionnaires des entités considérées. Dans l'hypothèse où l'ensemble de ces options serait exercé, la valeur d'achat, y compris passifs financiers et trésorerie acquis, s'élèverait à 356 millions d'euros en valeur 30 septembre 2008 (506 millions d'euros au 31 décembre 2007).

En 2008 et 2009, une partie de ces options est exerçable pour des montants respectifs, en valeur 30 septembre 2008, de 176 millions d'euros et 76 millions d'euros. Le solde, soit 104 millions d'euros, est exerçable à partir de 2010.

Les options de vente octroyées aux minoritaires de sociétés consolidées globalement sont considérées comme une dette du Groupe. Sur le total des options de vente octroyées par le Groupe, celles octroyées à des actionnaires tiers dans des sociétés contrôlées exclusivement représentent respectivement 299 millions d'euros au 30 septembre 2008 et 470 millions d'euros au 31 décembre 2007, les autres options étant octroyées à des actionnaires d'entreprises associées ou de coentreprises.

Le traitement retenu a pour effet de constater cette dette en contrepartie d'une réduction des intérêts minoritaires et de la constatation d'un goodwill pour tout écart entre la valeur des minoritaires et la valeur de la dette (respectivement 201 millions d'euros au 30 septembre 2008 et 306 millions d'euros au 31 décembre 2007).

Note 7. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action distribué par le Groupe au titre de l'exercice 2007 en 2008 ainsi que le montant par action au titre de l'exercice 2006 en 2007.

<i>(en euros, sauf indication contraire)</i>	2007 voté en 2008	2006 voté en 2007
Dividende total distribué (en millions)	784	521
Dividende par action	4,00	3,00
Dividende majoré par action	4,40	3,30

Note 8. Procédures judiciaires et d'arbitrage

Le 8 juillet 2008, le tribunal de première instance à Luxembourg a confirmé la décision de la Commission Européenne imposant à Lafarge une amende de 249,6 millions d'euros pour avoir participé avec ses concurrents, entre 1992 et 1998, à des répartitions de marché ainsi qu'à des concertations sur les prix de la plaque de plâtre, essentiellement au Royaume-Uni et en Allemagne. Lafarge a déposé un pourvoi devant la Cour de Justice des Communautés Européennes.

A la suite d'enquêtes sur le marché allemand du ciment, les autorités allemandes de la concurrence (le Bundeskartellamt) ont imposé, le 14 avril 2003, des amendes aux principaux cimentiers en Allemagne, dont l'une d'un montant de 86 millions d'euros à Lafarge Zement, la filiale cimentière du Groupe en Allemagne, au titre de prétendues pratiques anticoncurrentielles en Allemagne. Lafarge Zement estime que le montant de l'amende est disproportionné au regard des faits et a formé un recours contre cette décision auprès du tribunal supérieur (le Oberlandesgericht) de Düsseldorf. Le 15 Aout 2007, Lafarge Zement s'est partiellement désisté de son appel pour certains griefs qui lui avaient été notifiés par le Bundeskartellamt et a en conséquence payé un montant de 16 millions d'euros en date du 2 novembre 2007. La décision du tribunal concernant les griefs pour lesquels Lafarge Zement a maintenu son appel devrait intervenir sur le premier trimestre 2009. Aucun paiement supplémentaire ou garantie n'est dû avant la décision du tribunal.

Une provision globale de 300 millions d'euros avait été comptabilisée en 2002 au titre de ces litiges. Suite au paiement de 16 millions d'euros par Lafarge Zement le 2 novembre 2007, une reprise sur provision correspondante a été constatée dans les comptes au 31 décembre 2007. La provision a été augmentée de 36 millions d'euros au 30 juin 2008 suivant la décision du tribunal de première instance à Luxembourg le 8 juillet 2008. Au 30 septembre 2008, cette provision s'élève à 320 millions d'euros. Des provisions supplémentaires ont été passées dans les comptes clos de chaque année depuis 2003 au titre des intérêts courus sur une partie de ces sommes, pour un montant total de 68 millions d'euros au 30 septembre 2008.

Le 5 décembre 2007, le Bundeskartellamt a notifié à Lafarge Dachsystem son intention de condamner les principales entreprises du secteur de la toiture à des amendes pour avoir enfreint les règles de concurrence en Allemagne. Cette procédure fait suite aux investigations conduites par le Bundeskartellamt en novembre 2006 dans les locaux desdites entreprises. Depuis lors, Lafarge Dachsystem a été cédée à PAI Partners mais Lafarge a consenti une garantie d'indemnisation au titre d'éventuelles amendes susceptibles d'être infligées à Lafarge Dachsystem au titre de cette procédure, et ce dans la mesure où les pratiques concernées étaient en vigueur antérieurement à la date de cession. La décision du Bundeskartellamt est attendue d'ici la fin 2008. Au 30 septembre 2008, la provision sur ce litige s'élève à 17,2 millions d'euros.

Fin 2005, des demandes collectives (class actions) ont été déposées auprès du Tribunal fédéral de l'Etat de Louisiane (United States District Court for the Eastern District of Louisiana). Dans leurs allégations, les demandeurs considèrent que notre filiale américaine Lafarge North America Inc. ainsi que d'autres défendeurs sont responsables de décès et de dommages corporels et matériels, y compris environnementaux, subis par des personnes situées à la Nouvelle Orléans et dans ses environs, en Louisiane, du fait d'une barge qui aurait provoqué la rupture de la digue du Industrial Canal à la Nouvelle Orléans durant ou à la suite de l'ouragan Katrina. De plus, l'une des compagnies d'assurance de Lafarge North America Inc., la American Steamship Owners Mutual P&I Association, a saisi le Tribunal fédéral de l'Etat de New York (United States District Court for the Southern District of New York) afin d'obtenir un jugement déclaratif sur le fait que les demandes collectives ne sont pas couvertes par leur police d'assurance. Notre filiale Lafarge North America oppose une défense vigoureuse à ces actions ainsi qu'aux demandes collectives. Lafarge North America estime que ces allégations à son encontre sont sans fondement et que ces actions n'auront pas d'effet significatif défavorable sur les résultats de ces opérations, sur les flux de trésorerie, ainsi que sur sa situation financière.

Enfin, certaines filiales du Groupe font l'objet de litiges et de réclamations dans le cours normal de leurs affaires. Le règlement de ces litiges ne devrait pas avoir d'effets significatifs sur la situation financière, les résultats ou les flux de trésorerie de la Société et/ou du Groupe. À la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres procédures gouvernementales, judiciaire ou d'arbitrage qui pourrait avoir, ou a eu récemment, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

Note 9. Opérations avec des parties liées

Dans le cadre de l'acquisition d'Orascom Cement, un accord de coopération signé entre Lafarge S.A. et OCI permet aux deux groupes de continuer à bénéficier des synergies liées à la construction d'usines neuves ou à l'extension d'usines existantes. Le partenariat à long terme de Lafarge avec les principaux actionnaires fondateurs d'OCI est également renforcé par leur participation au capital de Lafarge à travers un pacte d'actionnaires d'une durée de 10 ans, ainsi que par la nomination de deux représentants au conseil d'administration de la société.

Note 10. Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe avait annoncé le 14 mai 2008 l'acquisition de la division béton prêt à l'emploi de Larsen & Toubro Ltd (Inde). Cette acquisition a été finalisée le 23 octobre 2008, selon les termes du contrat d'acquisition, pour un prix d'acquisition total d'environ 15,5 milliard de roupies (soit environ 235 millions d'euros).

Le Groupe a annoncé le 4 novembre 2008 la cession au groupe italien Sacci de ses activités Ciment et Granulats & Béton en Italie, détenues à 100%, pour une valeur d'entreprise de 290 millions d'euros.