



Rapport d'activité au 31 Mars 2007

1	CHIFFRES CLEFS CONSOLIDES (NON AUDITES)	PAGE 2
2	ANALYSE DES RESULTATS (NON AUDITES)	PAGE 4
3	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES (NON AUDITES)	PAGE 12

1. Chiffres clés consolidés (non audités)

Dans les états financiers du Groupe, en raison de sa cession, la branche Toiture est présentée dans les activités non poursuivies. 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 pour chacun des exercices présentés. Dans le bilan consolidé du Groupe, l'actif et le passif de la branche Toiture figurent sur des lignes distinctes uniquement pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, aucun retraitement n'ayant été effectué au titre des exercices précédents.

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 du résultat d'exploitation les éléments dont le montant et/ou la fréquence sont par nature imprévisibles, tels que les plus-values de cession, les pertes de valeur d'actifs et les charges de restructuration. Même si ces montants ont été constatés lors d'exercices précédents et qu'ils peuvent l'être à nouveau lors d'exercices à venir, les montants constatés historiquement ne sont pas nécessairement représentatifs de la nature ou du montant de ces charges éventuelles à l'avenir. 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-value 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 les performances 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 d'exploitation et la trésorerie du Groupe.

On notera que, sur la plupart de nos marchés, la part du premier trimestre dans notre chiffre d'affaires et notre résultat d'exploitation annuel est assez faible, du fait du caractère saisonnier de nos métiers.

Chiffre d'affaires

(million d'euros)	1 ^{er} trimestre		% Variation
	2007	2006	
<i>Par zone géographique de destination</i>			
Europe Occidentale	1 508	1 359	11%
Amérique du Nord	771	885	-13%
Bassin Méditerranéen	160	159	1%
Europe Centrale et de l'Est	243	117	108%
Amérique Latine	206	201	2%
Afrique Subsaharienne	400	386	4%
Asie	407	371	10%
<i>Par branche</i>			
Ciment	2 007	1 830	10%
Granulats et Béton	1 276	1 240	3%
Plâtre	409	404	1%
Autres	3	4	-
Total	3 695	3 478	6,2%

Résultat d'exploitation courant

(million d'euros)	1 ^{er} trimestre		% Variation
	2007	2006	
<i>Par zone géographique de destination</i>			
Europe Occidentale	180	140	29%
Amérique du Nord	(62)	(73)	15%
Bassin Méditerranéen	35	33	6%
Europe Centrale et de l'Est	38	(15)	-
Amérique Latine	37	37	0%
Afrique Subsaharienne	78	83	-6%
Asie	39	13	-
<i>Par branche</i>			
Ciment	298	199	50%
Granulats et Béton	18	(18)	-
Plâtre	46	48	-4%
Autres	(17)	(11)	-
Total	345	218	58%

Autres chiffres clés

(million d'euros, sauf résultat net par action)	1 ^{er} trimestre		% Variation
	2007	2006	
Résultat net – Part du Groupe	362	58	-
Résultat net par action (en euros)	2,07	0,33	-
Marge brute d'autofinancement	208	238	-
<i>Hors exceptionnelle⁽¹⁾</i>	337	238	-
Endettement net	8 440	7 650	-

(1) La marge brute d'autofinancement du 1^{er} trimestre 2007 inclut une contribution exceptionnelle aux fonds de pension UK de 129 millions d'euros

2. Analyse des résultats (non audités)

Faits marquants du Groupe pour le premier trimestre 2007

- Excellent premier trimestre, qui bénéficie de la mise en œuvre du plan Excellence 2008 et du dynamisme de nos marchés.
- Résultats en légère amélioration en Amérique du Nord, en dépit d'une baisse sensible des volumes.
- Résultat net en très forte hausse, grâce à la poursuite de la progression de nos résultats opérationnels et à l'impact positif lié à la cession de l'activité Toiture et de nos activités Ciment, Granulats & Béton en Anatolie Centrale, Turquie.
- Lancement du programme de rachat d'actions, réalisé à hauteur de 336 millions d'euros.

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

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation courant consolidés

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.

Au premier trimestre 2007, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 6,2% par rapport à 2006, à 3 695 millions d'euros. Le chiffre d'affaires a bénéficié d'une croissance organique soutenue (10,7%) reflétant le dynamisme de la plupart de nos marchés. L'impact des variations de change a été défavorable (- 5,0% ou 157 millions d'euros), essentiellement du fait de la dépréciation du dollar américain, du dollar canadien et du rand sud-africain. Les variations de périmètre de consolidation ont eu un effet légèrement bénéfique, de 22 millions d'euros, en raison de la contribution des activités cimentières récemment acquises au Yunnan (Chine), aux acquisitions d'opérations de granulats aux Etats-Unis et à la mise en service de nos cimenteries au Bangladesh et au Vietnam. Ces effets ont été en partie compensés par la cession de nos opérations de ciment, granulats et béton en Anatolie Centrale (Turquie).

Au cours de la même période, le résultat d'exploitation courant a progressé de 58% (64% à périmètre et taux de change constants). Cette progression est essentiellement due à l'Europe, qui a bénéficié de marchés dynamiques et de conditions météorologiques favorables, l'activité dans cette région ayant un caractère fortement saisonnier, notamment en Europe de l'Est. Les variations de change ont impacté négativement le résultat d'exploitation courant de 9 millions d'euros, principalement du fait de la dévalorisation du rand sud-africain. Celles du dollar américain et du dollar canadien affectent faiblement le résultat d'exploitation courant du Groupe à ce stade de l'année en raison du profil saisonnier de l'activité. L'impact des variations de périmètre a été négligeable sur le résultat d'exploitation courant.

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

(million d'euros)	1 ^{er} trimestre		% Variation	Variation à périmètre et change constants
	2007	2006		
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-branches	2 195	1 999	+ 9,8%	+ 14,3%
Résultat d'exploitation courant	298	199	+ 49,7%	+ 58,1%

Les volumes sur les trois premiers mois de 2007 s'inscrivent en hausse de 9,7% à 29,3 millions de tonnes, la plupart de nos marchés, à l'exception notable de l'Amérique du Nord, étant en plein essor. A taux de change et périmètre constants, le résultat d'exploitation courant a crû de 58%, la croissance étant tirée par l'Europe centrale et de l'est, par l'Europe occidentale et par l'Asie.

EUROPE OCCIDENTALE

Chiffre d'affaires : € 710 millions à fin mars 2007 (€ 621 millions en 2006)

Résultat d'exploitation courant : € 121 millions à fin mars 2007 (€ 87 millions en 2006)

Au premier trimestre, le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant ont augmenté respectivement de 14%, à 710 millions d'euros, et de 39%, à 121 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant est en hausse de 38% sur 2006, principalement à cause d'un marché particulièrement tonique en Grèce. En France et au Royaume-Uni, l'évolution des volumes et des prix et, en Espagne, celle des prix, est demeurée favorable dans un contexte de coûts énergétiques en forte hausse.

AMERIQUE DU NORD

Chiffre d'affaires : € 316 millions à fin mars 2007 (€ 357 millions en 2006)

Résultat d'exploitation courant : € -19 millions à fin mars 2007 (€ -24 millions en 2006)

Au premier trimestre, le chiffre d'affaires est en baisse de 11,5%, mais de 3,3% seulement à périmètre et taux de change constants. Le ralentissement du secteur résidentiel, ainsi que des conditions météorologiques moins favorables qu'au premier trimestre 2006, expliquent la baisse des volumes (-9,9%). Des hausses de prix ont été passées avec succès en janvier dans certains districts, représentant près de la moitié du chiffre d'affaires, les autres hausses devant être passées au 1^{er} avril. La variation de change a été très pénalisante (8,2%, soit 31 millions d'euros).

La perte d'exploitation courante (due au caractère saisonnier de l'activité) a diminué de 5 millions d'euros pour s'établir à 19 millions d'euros, contre 24 millions en 2006. Cette performance, très satisfaisante eu égard à l'évolution des volumes, est principalement imputable aux augmentations de prix dans un contexte de diminution des importations et de maîtrise des autres coûts.

MARCHES EN CROISSANCE

Chiffre d'affaires : € 1 169 millions à fin mars 2007 (€ 1 021 millions en 2006)

Résultat d'exploitation courant : € 197 millions à fin mars 2007 (€ 136 millions en 2006)

Le chiffre d'affaires a augmenté de 14,5%, toutes les régions étant en croissance, notamment l'Europe centrale et de l'est, qui a enregistré des performances record à la faveur de marchés dynamiques et de conditions météorologiques favorables. Sur les marchés en croissance, le résultat d'exploitation courant a augmenté de 44,9% à 197 millions d'euros, contre 136 millions au 1^{er} trimestre 2006. Les variations de change ont minoré le résultat d'exploitation courant de 12 millions d'euros, l'Afrique sub-saharienne étant la région la plus affectée (perte de change de 6 millions d'euros). Les variations de périmètre de consolidation ont été négligeables au premier trimestre.

Dans le Bassin méditerranéen, le chiffre d'affaires s'est accru de 5,7%, principalement sous l'effet d'une hausse des volumes au Maroc, bénéficiant de la nouvelle ligne à Bouskoura, et des augmentations de prix appliquées en Jordanie dans le courant de 2006 afin de compenser la flambée du coût de l'énergie. En Turquie et en Egypte, la croissance interne a été soutenue, bénéficiant du dynamisme de ces marchés. Le résultat d'exploitation courant de la région a augmenté de 6,5% à 33 millions d'euros (31 millions d'euros l'an dernier). A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant est en hausse de 15,2%.

L'Europe centrale et de l'est, bénéficiant de marchés très dynamiques et de conditions météorologiques favorables a atteint un niveau record de chiffre d'affaires, et ce, dans tous les pays. Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant ont crû respectivement à 184 millions d'euros, contre 87 millions au premier trimestre 2006, et à 32 millions d'euros, comparé à une perte de 10 millions d'euros au premier trimestre 2006. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant est en hausse de 412,1%. La Roumanie et la Pologne ont particulièrement contribué à cette performance, enregistrant des volumes en forte croissance, dans un trimestre habituellement marqué par une sous utilisation des capacités. Le résultat d'exploitation courant a également fortement progressé en Russie.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires a augmenté de 6,6% à 161 millions d'euros, contre 151 millions au premier trimestre 2006. Une croissance soutenue des volumes a été enregistrée dans tous les pays, sauf au Brésil où ils ont quasiment stagné en raison de précipitations particulièrement abondantes dans le Sud-Est. Au Brésil, un mix produit favorable a fait progresser le prix moyen de vente de nos produits. Au niveau de la région, le résultat d'exploitation courant est stable à 31 millions d'euros. Il a néanmoins progressé de 8,9% (3 millions d'euros) à taux de change et périmètre constants.

En Afrique sub-saharienne, le chiffre d'affaires a augmenté de 2,2%, et de 16,9% à taux de change et périmètre constants, la plupart des marchés contribuant à cette progression. Le résultat d'exploitation courant a reculé de 9,7% du fait des variations de change. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a crû légèrement, de 2,1%, la hausse du coût de l'énergie et celle des achats de clinker dans un contexte de saturation des capacités dans certains pays de la région ayant absorbé une grande partie de la progression du chiffre d'affaires.

En Asie, le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant ont respectivement progressé de 8,6 % à 330 millions d'euros pour le premier et plus que doublé, à 36 millions, pour le second. En dépit d'une situation toujours difficile en Corée du Sud, la hausse des prix résultant des augmentations passées au second semestre 2006 en Malaisie et en Inde et la bonne santé du marché, tiré par la forte demande du secteur privé aux Philippines, sont les principaux catalyseurs de cette progression. En Chine, l'intégration des actifs *ex-Shui On* se déroule conformément à notre plan et contribue à l'amélioration de nos résultats dans la région.

Granulats et béton

(million d'euros)	1 ^{er} trimestre		% Variation	Variation à périmètre et change constants
	2007	2006		
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-branches	1 278	1 242	+ 2,9%	+ 7,8%
Résultat d'exploitation courant	18	(18)	-	-

GANULATS ET AUTRES PRODUITS ASSOCIES

Chiffre d'affaires : € 562 millions à la fin mars 2007 (€ 555 millions en 2006)

Résultat d'exploitation courant : € -18 millions à la fin mars 2007 (€ -37 millions en 2006)

L'augmentation du résultat d'exploitation courant s'explique par la progression des prix combinée à un contrôle des coûts vigilant.

En Europe occidentale, l'amélioration du résultat d'exploitation courant est principalement due à des hausses de prix ainsi qu'à la progression des volumes en France.

En Amérique du Nord, des conditions météorologiques moins favorables et le ralentissement du marché de la construction résidentielle se sont soldés par une contraction des volumes dans toutes les régions à l'exception de l'Ouest du Canada. Le résultat d'exploitation courant n'en a pas moins progressé de façon satisfaisante grâce à la bonne tenue des prix et à la maîtrise des coûts.

Dans le reste du monde, l'Europe centrale et de l'est a bénéficié d'un marché tonique et de conditions météorologiques favorables. En Afrique du Sud, les volumes, comme les marges, ont nettement augmenté.

BETON ET AUTRES PRODUITS ASSOCIES

Chiffre d'affaires : € 815 millions à la fin mars 2007 (€ 779 millions en 2006)

Résultat d'exploitation courant : € 36 millions à la fin mars 2007 (€ 19 millions en 2006)

La progression du résultat d'exploitation courant s'explique par la hausse sensible des volumes, la fermeté des prix et les efforts de réduction des coûts. Elle est aussi due à la montée en puissance des produits à haute valeur ajoutée. Globalement, et sauf en Amérique du Nord, les conditions de marché ont été favorables.

En Europe occidentale, le chiffre d'affaires a nettement augmenté grâce à la bonne tenue des prix et des volumes, en particulier en France.

En Amérique du Nord, des conditions météorologiques moins favorables et l'essoufflement de la construction de logements se sont soldés par une contraction des volumes dans toutes les régions à l'exception de l'Ouest du Canada. Le résultat d'exploitation courant s'est légèrement amélioré grâce à un relèvement notable des prix sur tous les marchés et à un contrôle des coûts très strict.

Dans le reste du monde, nous avons bénéficié de nombreux marchés en forte croissance ainsi que de prix bien orientés. En particulier, en Afrique du Sud, la forte activité du marché de la construction, la bonne tenue des prix et la maîtrise des coûts ont permis d'améliorer les résultats.

Plâtre

(million d'euros)	1 ^{er} trimestre		% Variation	Variation à périmètre et change constants
	2007	2006		
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-branches	415	410	+ 1,2%	+ 4,6%
Résultat d'exploitation courant	46	48	- 4,2%	- 0,6%

Le résultat d'exploitation courant est quasiment stable à périmètre et taux de change constants. L'amélioration des résultats en Europe occidentale, en Europe centrale et de l'est ainsi qu'en Asie a compensé les effets négatifs du ralentissement du secteur résidentiel aux Etats-Unis. Les variations de change ont pesé sur le résultat d'exploitation courant à concurrence de 2 millions d'euros.

EUROPE OCCIDENTALE

Le chiffre d'affaires a globalement progressé grâce à la hausse des volumes dans tous les pays. En France, l'évolution des volumes traduit la forte demande sous-jacente, et au Royaume-Uni et en Irlande, l'activité est restée soutenue. En Allemagne, la tendance à l'augmentation des prix qui avait débuté en 2006 se poursuit.

Grâce à cet environnement favorable et aux efforts de maîtrise des coûts, le résultat d'exploitation courant s'établit à 28 millions d'euros sur les trois premiers mois de 2007, contre 24 millions il y a un an.

AMERIQUE DU NORD

Le ralentissement de la demande du secteur résidentiel se confirme aux Etats-Unis, d'où une baisse des prix et des volumes au premier trimestre de cette année.

Le résultat d'exploitation courant s'est replié, à 9 millions au premier trimestre 2007, contre 19 millions d'euros au premier trimestre 2006.

AUTRES PAYS

Le résultat d'exploitation courant, qui était de 5 millions d'euros au premier trimestre 2006, a été porté à 9 millions cette année, principalement grâce à la Pologne.

Autres activités (y compris holdings)

La perte d'exploitation des autres activités s'élève à 17 millions au premier trimestre 2007, contre 11 millions au premier trimestre 2006.

Autres rubriques du compte de résultat

Autres éléments du résultat d'exploitation : 108 millions d'euros (- 12 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Les plus-values nettes de cession atteignent 148 millions d'euros, contre une perte de 3 millions d'euros au premier trimestre 2006. Cette forte augmentation est due à la vente à Cimpor, le 27 février, de notre participation dans la co-entreprise Ybitas Lafarge, produisant du ciment, des granulats et du béton en Turquie.

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 40 millions d'euros, contre 9 millions au premier trimestre 2006, principalement du fait de provisions pour litiges en cours.

Frais financiers : 148 millions d'euros (107 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Les frais financiers, qui comprennent les charges financières au titre de l'endettement net et les autres produits et charges financiers, ont augmenté de 38% comparé à 2006. Les charges financières sur l'endettement net se sont alourdies de 29%, passant de 100 à 129 millions d'euros, essentiellement à cause des frais financiers supplémentaires engendrés par le rachat des intérêts minoritaires dans Lafarge North America, qui ont été en partie compensés par l'impact favorable de la cession de la branche Toiture et de nos actifs en Turquie. Le taux d'intérêt moyen sur l'endettement brut a été de 5,8% au premier trimestre 2007, à comparer à 5,4% pour le premier trimestre 2006, en raison de la diminution de la dette à court terme résultant des cessions mentionnées précédemment.

Les autres charges financières ont augmenté de 12 millions d'euros, le premier trimestre 2006 ayant bénéficié d'un produit de 21 millions d'euros lié à la variation de la juste valeur des instruments dérivés.

Quote-part de résultat des entreprises associées : 12 millions d'euros (9 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Notre participation de 35% dans la nouvelle société mise en équivalence opérant dans la Toiture a engendré une contribution négative de 3 millions d'euros, les charges financières ayant absorbé les résultats d'exploitation.

Impôt sur les bénéfices : 51 millions d'euros (23 millions d'euros au premier trimestre 2006).

La charge d'impôt sur les bénéfices a augmenté au premier trimestre de 2007 par rapport au premier trimestre de 2006 du fait d'un résultat d'exploitation en progression. Le taux d'imposition effectif ressort à 16% (21% en 2006). Ce taux modéré est dû au régime d'imposition spécifique de la plus-value de cession sur les actifs turcs, qui a donné lieu à un impôt de 9 millions d'euros seulement. En 2006, le taux d'imposition effectif du premier trimestre avait été réduit par un actif d'impôt différé résultant d'une modification de la législation fiscale grecque sur les retraites.

Résultat net des activités cédées : 131 millions d'euros (- 15 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Conformément aux règles IFRS, par suite de 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 figure aussi dans cette rubrique. La branche Toiture a dégagé un résultat net de 9 millions d'euros entre le 1^{er} janvier et le 28 février 2007. Au 28 février, à l'issue de sa cession, nous avons comptabilisé une plus-value de cession de 122 millions d'euros après frais de vente et impôt sur les bénéfices.

Intérêts minoritaires : 35 millions d'euros (12 millions d'euros au premier trimestre 2006).

L'augmentation des intérêts minoritaires s'explique essentiellement par l'impact du rachat des intérêts minoritaires dans Lafarge North America le 16 mai 2006. Le chiffre de l'an dernier incluait la part revenant aux intérêts minoritaires de la perte saisonnière en Amérique du Nord à cette époque de l'année. Au premier trimestre 2007, la totalité de cette perte revient au Groupe.

Résultat net part du groupe : 362 millions d'euros (58 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Le résultat net du premier trimestre s'inscrit en hausse de 304 millions d'euros ; ce chiffre bénéficie de l'amélioration des performances opérationnelles et des plus-values de cession significatives, qui ont toutefois été en partie compensées par l'alourdissement des frais financiers et la variation des intérêts minoritaires.

Hors effet des plus-values de cession nettes et de l'incidence positive des activités cédées, le résultat net part du groupe reste en forte hausse (+21%), principalement du fait de la nette amélioration du résultat d'exploitation.

Résultat net par action : 2,07 euros (0,33 euros au premier trimestre 2006).

Le résultat par action a été multiplié par six par rapport à 2006. Le nombre moyen d'actions en circulation au premier trimestre 2007 s'établit à 174,9 millions (174,3 millions l'an dernier au premier trimestre 2006). Le nombre d'actions en circulation au 31 mars (172,6 millions) est en retrait par rapport à celui de la clôture de 2006 (175,3 millions). Dans le cadre du programme de rachat d'actions annoncé en février, d'un montant de 500 millions d'euros, nous avons racheté au cours du premier trimestre près de 3.0 millions de titres pour un montant de 336 millions d'euros.

Flux de trésorerie

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation au premier trimestre, habituellement négatifs du fait du caractère saisonnier de l'activité, sont en amélioration de 112 millions à 47 millions d'euros (159 millions d'euros au 31 mars 2006).

Comparé à l'année dernière, ces flux de trésorerie, traditionnellement négatifs au cours du premier trimestre, ont été significativement réduits grâce à l'activité soutenue enregistrée sur la période sur de nombreux marchés ainsi qu'à un contrôle actif de notre besoin en fonds de roulement, et ceci malgré la contribution exceptionnelle de 129 million d'euros faite à nos fonds de retraite au Royaume-Uni. Cette amélioration est également amplifiée par l'effet de la cession de notre activité toiture.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement s'établissent à 1 664 millions d'euros (à comparer avec des sorties nettes liées aux activités d'investissement de 392 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Les investissements de maintien (opérations récurrentes de mise à niveau et de modernisation de l'outil industriel) s'élèvent à 166 millions d'euros (190 millions au premier trimestre 2006).

Le montant total des investissements de développement interne est de 136 millions d'euros (95 millions au premier trimestre 2006) et comprend plusieurs grands projets dans le ciment, comme la reconstruction de la cimenterie d'Aceh en Indonésie (9 millions d'euros) et l'extension de nos capacités dans l'Est de l'Inde (8 millions d'euros) et en Afrique du Sud (8 millions d'euros). Ce chiffre inclut aussi l'augmentation des capacités de Silver Grove (15 millions d'euros) et la construction d'une nouvelle usine de plâtre au Royaume-Uni (8 millions d'euros). Il comprend aussi divers investissements visant à améliorer la capacité des capacités existantes (essentiellement en France, en Espagne et au Nigeria) pour un montant total de 21 millions d'euros.

Les opérations de croissance externe s'élèvent à 370 millions d'euros au total (109 millions au premier trimestre 2006) ; les plus importantes sont les suivantes :

- L'investissement dans la nouvelle entité Toiture (participation de 35 %) pour 217 millions d'euros
- Le rachat d'un fabricant de granulats et de béton en Amérique du Nord, Feltes

Les cessions, d'un montant de 2 345 millions d'euros (23 millions d'euros au premier trimestre 2006), se composent essentiellement de la vente de notre branche Toiture à PAI Partners (2 086 millions d'euros reçus le 28 février) et de notre participation dans Ybitas Lafarge, producteur turc de ciment, de granulats et de béton, à Cimpor pour un prix de 250 millions d'euros, encaissé le 27 février.

Bilan

Au 31 mars 2007, le montant total des fonds propres était de 11 649 millions d'euros (11 694 millions d'euros au 31 décembre 2006) et celui de **l'endettement net de 8 440 millions d'euros** (9 845 millions au 31 décembre 2006).

La stabilité des fonds propres est essentiellement due au niveau élevé du résultat net (397 millions d'euros), qui a été en grande partie compensé par l'effet du programme de rachat d'actions (lequel a amoindri les fonds propres de 336 millions d'euros).

La diminution de 1 405 millions d'euros de l'endettement net s'explique principalement par l'incidence favorable de la cession de la branche Toiture et de notre participation dans Ybitas Lafarge en Turquie, partiellement compensée par l'effet de notre programme de rachat d'actions.

Perspectives 2007

- Les bonnes tendances observées au 1^{er} trimestre confirment notre vision globalement positive de nos marchés pour l'année 2007.
- Dans le Ciment, nous anticipons une demande et des prix dans l'ensemble soutenus. En Amérique du Nord, nous attendons une légère baisse de nos marchés.
- Nous attendons une nouvelle année de croissance de l'activité Granulats & Béton en 2007, et notamment une forte progression dans les marchés émergents.
- Dans le Plâtre, l'année 2007 devrait être favorable en Europe de l'Ouest et de l'Est, tant en termes de volumes que de prix. L'Amérique du Nord devrait quant à elle être impactée par la baisse du secteur résidentiel.
- Après les augmentations de coûts d'énergie et de transport enregistrées au cours des dernières années, nous attendons de nouvelles hausses en 2007.
- Les plans d'actions développés en matière de réduction des coûts dans toutes nos activités et dans tous les pays dans le cadre d'Excellence 2008 devraient se traduire par des réductions de coûts substantielles en 2007.
- La croissance de nos résultats annuels devrait se poursuivre en 2007.

Les informations, autres qu'historiques, contenues dans le présent communiqué, y compris nos attentes en termes de tendances sur nos marchés, de hausses de prix, de coûts d'énergie, de réductions de coûts ou de croissance de nos résultats, constituent des données à caractère prévisionnel (forward-looking statements) au sens du United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Ces données prévisionnelles ne reflètent pas nécessairement les performances futures et comportent certains risques, aléas et hypothèses ("Facteurs") difficiles à prévoir. Les résultats futurs peuvent différer sensiblement des anticipations de résultats issues de données prévisionnelles, sous l'effet de Facteurs incluant de manière non limitative: la nature cyclique des activités de la Société ; les conditions économiques nationales et régionales dans les pays où le Groupe est présent; les fluctuations des devises ; le caractère saisonnier des activités de la Société ; le niveau des dépenses de construction sur les marchés majeurs ; la structure de l'offre et de la demande dans l'industrie de la construction ; la concurrence accrue des nouveaux entrants et des concurrents existants ; les conditions climatiques défavorables lors des périodes de forte construction ; les changements et la mise en place de réglementations environnementales ou autres réglementations gouvernementales ; notre capacité à identifier, mener à bien et intégrer efficacement nos acquisitions ; notre capacité de pénétration de nouveaux marchés ; ainsi que d'autres facteurs contenus dans les documents publics déposés ou enregistrés par la Société auprès des autorités boursières y compris dans le Document de Référence déposé par la Société auprès de l'AMF, ainsi que dans le "Form 20-F" enregistré auprès de la Securities and Exchange Commission aux États-Unis. De manière générale, la Société est soumise aux risques et aléas propres à l'industrie de la construction et à une activité de nature mondiale. Les données prévisionnelles sont présentées à la date du présent communiqué et la Société n'assume aucune obligation quant à la mise à jour de ces données prévisionnelles en présence d'informations nouvelles, dans le cadre d'événements futurs ou pour toute autre raison.

3. Comptes consolidés (non audités)

Compte de résultat consolidé

	31 DECEMBRE		
	1 ^{er} trimestre	2006	2006
(MILLIONS D'EUROS, SAUF INDICATIONS CONTRAIRES)	2007	2006	12 mois
Produits des activités ordinaires	3 695	3 478	16 909
Coût des biens vendus	(2 928)	(2 813)	(12 385)
Frais administratifs et commerciaux	(422)	(447)	(1 752)
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	345	218	2 772
Plus- (moins-) values de cession	148	(3)	28
Autres produits (charges) d'exploitation	(40)	(9)	(122)
Résultat d'exploitation	453	206	2 678
Charges financières	(190)	(138)	(582)
Produits financiers	42	31	97
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	12	9	30
Résultat avant impôts des activités poursuivies	317	108	2 223
Impôts	(51)	(23)	(630)
Résultat net des activités poursuivies	266	85	1 593
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	131	(15)	(4)
Résultat net de l'ensemble consolidé	397	70	1 589
<i>Dont:</i>			
Part du Groupe	362	58	1 372
Intérêts minoritaires	35	12	217
Résultats nets par action (euros)			
Part du Groupe			
-résultat par action de base	2,07	0,33	7,86
-résultat par action dilué	2,04	0,33	7,75
Des activités poursuivies			
-résultat par action de base	1,32	0,42	7,88
-résultat par action dilué	1,30	0,42	7,77
Des activités cédées ou en cours de cession			
-résultat par action de base	0,75	(0,09)	(0,02)
-résultat par action dilué	0,74	(0,09)	(0,02)
Nombre moyen d'actions (milliers)	174 863	174 261	174 543

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

Bilan consolidé

(MILLIONS D'EUROS)

	AU 31 MARS 2007	AU 31 MARS 2006 *	AU 31 DECEMBRE 2006 *
ACTIF			
ACTIF NON COURANT	20 543	20 499	20 474
Goodwill	7 456	6 616	7 511
Immobilisations incorporelles	407	357	426
Immobilisations corporelles	11 247	12 097	11 183
Participations dans des entreprises associées	343	387	253
Autres actifs financiers	819	689	830
Instruments dérivés actifs	69	59	70
Impôts différés actifs	202	294	201
ACTIF COURANT	7 017	7 306	9 367
Stocks et travaux en cours	1 650	1 972	1 619
Clients et comptes rattachés	2 679	2 806	2 674
Autres débiteurs	1 196	913	1 126
Instruments dérivés actifs	48	84	60
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 444	1 531	1 155
Actifs en cours de cession	-	-	2 733
TOTAL ACTIF	27 560	27 805	29 841
PASSIF			
Capital	708	704	707
Primes	6 446	6 327	6 420
Actions propres	(402)	(94)	(72)
Réserves et résultat consolidés	3 385	2 083	3 023
Autres réserves	39	39	31
Ecart de conversion	117	653	205
Capitaux propres part du Groupe	10 293	9 712	10 314
Intérêts minoritaires	1 356	2 465	1 380
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	11 649	12 177	11 694
PASSIF NON COURANT	10 581	10 558	11 962
Impôts différés passifs	565	500	529
Provision avantages du personnel	925	1 379	1 057
Provisions	984	995	935
Passifs financiers	8 097	7 660	9 421
Instruments dérivés passifs	10	24	20
PASSIF COURANT	5 330	5 070	6 185
Provision avantages du personnel, part à moins d'un an	88	151	120
Provisions, part à moins d'un an	113	109	132
Fournisseurs et comptes rattachés	1 503	1 569	1 598
Autres créditeurs	1 538	1 589	1 668
Impôts à payer	194	12	136
Passifs financiers, part à moins d'un an	1 874	1 610	1 664
Instruments dérivés passifs	20	30	25
Passifs liés aux actifs en cours de cession	-	-	842
TOTAL PASSIF	27 560	27 805	29 841

* Les chiffres ont été retraités suite à l'application par le Groupe de l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres (cf Note 2)

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(MILLIONS D'EUROS)	31 DECEMBRE		
	1 ^{er} trimestre	2006	2006
	2007	2006	12 mois
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat de l'ensemble consolidé	397	70	1 589
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	131	(15)	(4)
Résultat net des activités poursuivies	266	85	1 593
<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	230	229	932
Pertes de valeur des actifs	3	-	23
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(12)	(9)	(30)
(Plus)- et moins- valeur de cession	(148)	3	(28)
(Produits) charges financiers	148	107	485
Impôts	51	23	630
Autres, nets	(96)	(25)	90
Variation du besoin en fond de roulement lié aux opérations d'exploitation avant effet des impôts et des frais financiers	(229)	(292)	(257)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations avant impôts et frais financiers	213	121	3 438
Intérêts reçus/payés	(165)	(99)	(513)
Impôts sur les bénéfices payés	(69)	(76)	(543)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités poursuivies	(21)	(54)	2 382
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités cédées ou en cours de cession	(26)	(105)	184
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	(47)	(159)	2 566
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements industriels	(357)	(304)	(1 639)
Acquisitions de titres d'entreprises consolidées ⁽¹⁾	(91)	(70)	(3 151)
Investissement dans les entreprises associées *	(221)	(2)	(10)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(3)	(18)	(14)
Cessions d'actifs ⁽²⁾	2 345	23	180
(Augmentation) diminution nette des prêts et autres débiteurs non courants	6	4	(15)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	1 679	(367)	(4 649)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités cédées ou en cours de cession	(15)	(25)	(198)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	1 664	(392)	(4 847)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital	17	4	48
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires	4	40	148
(Acquisitions) cessions en numéraire d'autocontrôle	(330)	4	26
Dividendes versés	-	-	(447)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(5)	(9)	(170)
Augmentation des passifs financiers à plus d'un an	70	32	3 341
Remboursement des passifs financiers à plus d'un an	(1 165)	(593)	(2 213)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	45	874	1 148
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(1 364)	352	1 881
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités cédées ou en cours de cession	41	19	15
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 323)	371	1 896

* Y compris 217 millions d'investissement dans la nouvelle entité Toiture

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

<i>(MILLIONS D'EUROS)</i>	1 ^{er} trimestre		31 DECEMBRE 2006
	2007	2006	12 mois
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies	294	(180)	(386)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités cédées ou en cours de cession	-	-	1
Incidence des variations des cours des monnaies étrangères sur la trésorerie	(5)	(24)	(97)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 155	1 735	1 735
Reclassement de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités cédées ou en cours de cession	-	-	(98)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	1 444	1 531	1 155
(1) <i>Dont trésorerie des entreprises acquises</i>	4	5	5
(2) <i>Dont trésorerie des entreprises cédées</i>	16	4	4
Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement			
(Augmentation) diminution des stocks et travaux en cours	(46)	(86)	(146)
(Augmentation) diminution des clients et comptes rattachés	(31)	(68)	(238)
(Augmentation) diminution des autres débiteurs - hors créances fiscales et frais financiers à recevoir	(24)	(67)	(167)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et comptes rattachés	(85)	(60)	122
Augmentation (diminution) des autres créditeurs - hors dettes fiscales et frais financiers à payer	(43)	(11)	172

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

Tableau de variation des fonds propres de l'ensemble consolidé

	Actions en circulation	Actions d'auto-contrôle	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Variations justes valeurs et autres	Ecart de conversion	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Fonds propres de l'ensemble consolidé
	(en nombre d'actions)	(en nombre d'actions)	(millions d'euros)								
Soled 1er janvier 2006 *	175 985 303	1 785 074	704	6 316	(98)	2 025	(37)	741	9 651	2 533	12 184
Actifs financiers disponibles à la vente						75			75		75
Couverture des flux de trésorerie						1			1		1
Impôts différés et autres variations											
Gains et pertes actuariels											
Variation des écarts de conversion								(88)	(88)	(40)	(128)
<i>Variations de résultat reconnues directement en fonds propres de l'ensemble consolidé</i>							76	(88)	(12)	(40)	(52)
Résultat net de l'ensemble consolidé						58			58	12	70
<i>Total des charges et produits comptabilisés</i>						58	76	(88)	46	(28)	18
Dividendes versés										(73)	(73)
Augmentation de capital (plan de réinvestissement des dividendes)											
Augmentation de capital (exercice de stock-option)	75 000			4					4		4
Paiements fondés sur des actions				7					7		7
Actions d'autocontrôle	(68 000)				4				4		4
Autres mouvements intérêts minoritaires										33	33
Soled au 31 mars 2006	176 060 303	1 717 074	704	6 327	(94)	2 083	39	653	9 712	2 465	12 177
Soled 1er janvier 2007	176 625 142	1 372 260	707	6 420	(72)	3 023	31	205	10 314	1 380	11 694
Actifs financiers disponibles à la vente							(1)		(1)		(1)
Couverture des flux de trésorerie							20		20		20
Impôts différés et autres variations							(7)		(7)		(7)
Gains et pertes actuariels							(4)		(4)		(6)
Variation des écarts de conversion								(88)	(88)	(5)	(93)
<i>Variations de résultat reconnues directement en fonds propres de l'ensemble consolidé</i>							8	(88)	(80)	(7)	(87)
Résultat net de l'ensemble consolidé						362			362	35	397
<i>Total des charges et produits comptabilisés</i>						362	8	(88)	282	28	310
Dividendes versés										(17)	(17)
Augmentation de capital (exercice de stock-option)	211 000		1	16					17		17
Paiements fondés sur des actions				10					10		10
Actions d'autocontrôle	2 884 000				(330)				(330)		(330)
Autres mouvements intérêts minoritaires										(35)	(35)
Soled au 31 mars 2007	176 836 142	4 256 260	708	6 446	(402)	3 385	39	117	10 293	1 356	11 649

* Les chiffres ont été retraités suite à l'application par le Groupe de l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres (cf Note 2)

Les notes suivantes font partie intégrante des états financiers.

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. La branche Toiture a été cédée le 28 février 2007. Dans le cadre de cette opération, le Groupe conserve une participation de 35% dans la nouvelle entité (cf Note 3).

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), du SBF 250 et du Dow Jones Eurostoxx 50. Les actions Lafarge se négocient également sur la Bourse de New York (« New York Stock Exchange », « NYSE ») sous la forme d'American Depository Share (ADS). Chaque ADS (code LR) représente le quart d'une action.

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 2 mai 2007.

Note 2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe au 31 mars 2007 sont établis selon les principes comptables appliqués par le Groupe au 31 décembre 2006 à l'exception du changement de méthode décrit dans le paragraphe suivant. Ces principes comptables sont présentés dans la Note 2 des comptes consolidés du Document de Référence 2006 et sont conformes aux International Financial Reporting Standards (« IFRS ») en vigueur dans l'Union Européenne au 31 décembre 2006.

Le Groupe a appliqué au 1er janvier 2007 l'option proposée par l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres. Le Groupe appliquait jusqu'à présent la méthode dite du « corridor » consistant à amortir les écarts actuariels au compte de résultat pour la partie excédant 10% du montant le plus élevé entre les obligations et la juste valeur des actifs de préfinancement, sur la durée résiduelle de vie active des bénéficiaires.

Le tableau ci-après présente les incidences de ce changement de méthode :

(MILLIONS D'EUROS)

	31 MARS 2006			31 DECEMBRE 2006		
	Bilan publié	Incidences retraitement norme IAS 19	Bilan retraité	Bilan publié	Incidences retraitement norme IAS 19	Bilan retraité
ACTIF						
ACTIF NON COURANT	20 499	-	20 499	20 447	27	20 474
<i>dont Goodwill</i>	-	-	-	7 484	27	7 511
ACTIF COURANT	7 306	-	7 306	9 367	-	9 367
TOTAL ACTIF	27 805	-	27 805	29 814	27	29 841
PASSIF						
Autres réserves	146	(107)	39	120	(89)	31
Capitaux propres part du Groupe	9 819	(107)	9 712	10 403	(89)	10 314
Intérêts minoritaires	2 503	(38)	2 465	1 391	(11)	1 380
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	12 322	(145)	12 177	11 794	(100)	11 694
PASSIF NON COURANT	10 413	145	10 558	11 859	103	11 962
<i>dont Impôts différés passifs</i>	552	(52)	500	577	(48)	529
<i>dont Provision avantages du personnel</i>	1 182	197	1 379	906	151	1 057
PASSIF COURANT	5 070	-	5 070	6 161	24	6 185
<i>dont Passifs liés aux actifs en cours de cession</i>	-	-	-	818	24	842
TOTAL PASSIF	27 805	-	27 805	29 814	27	29 841

Au 31 mars 2007, l'amortissement des écarts actuariels aurait été de 3 millions d'euros avant impôt et de 2 millions d'euros après impôt.

Note 3. Principales opérations de la période

3.1 – Cession de l'activité Toiture

Le 28 février 2007, nous avons finalisé la cession de notre activité Toiture à un fonds d'investissement géré par PAI Partners au prix de 1,9 milliard d'euros en numéraire pour l'acquisition des titres et avec une reprise par l'acquéreur de la dette financière nette et des engagements de retraite qui s'élevaient à 481 millions d'euros au 31 décembre 2006.

Cette activité était présentée en activité en cours de cession dans les états financiers du Groupe clos le 31 décembre 2006 ; la Note 3 des comptes consolidés du Rapport Annuel 2006 décrit les caractéristiques de cette opération.

La plus-value de cession de cette activité de même que son résultat net jusqu'au jour de la cession sont présentés sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » au compte de résultat consolidé.

Nous avons par ailleurs investi 217 millions d'euros aux côtés du fonds d'investissement géré par PAI Partners dans la nouvelle entité tête de groupe de l'activité Toiture, conservant ainsi une participation de 35 % dans cette entité. Cette participation est consolidée par mise en équivalence.

Au 31 mars 2007, le résultat net des activités cédées ou en cours de cession se compose des principaux éléments suivants : le résultat net de l'activité Toiture du 1^{er} janvier au 28 février 2007 soit 9 millions d'euros et 65% de la plus value de cession nette d'impôts et des frais directement liés à la cession soit 122 millions d'euros.

Au 31 mars 2007, la valeur de la participation de 35% dans la nouvelle entité comptabilisée en mise en équivalence (présentée sur la ligne « Participations dans des entreprises associées ») se monte à 81 millions d'euros. Cela correspond au montant payé (217 millions d'euros) net de 35% de la plus-value pour la partie conservée et du résultat de cette entité au titre du mois de mars 2007.

Les flux de trésorerie liés l'activité Toiture jusqu'à la date de cession sont présentés sur des lignes distinctes du tableau des flux de trésorerie : « Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités cédées ou en cours de cession », « Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités cédées ou en cours de cession », « Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités cédées ou en cours de cession ».

Les flux nets de trésorerie attribuables la branche Toiture sont présentés dans le tableau ci-après :

FLUX NETS DE TRESORERIE DE LA BRANCHE TOITURE

(MILLIONS D'EUROS)	31 DECEMBRE		
	1 ^{er} trimestre	2006	2006
	2007	2006	12 mois
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26)	(105)	184
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(15)	(25)	(198)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	41	19	15
Total des flux de trésorerie	-	(111)	1

3.2 – Cession Turquie

Le 27 février 2007 nous avons cédé notre participation de 50 % dans la société turque Yibitas Lafarge Orta Anadolu Cimento à Cimentos de Portugal (Cimpor) pour un montant de 266 millions d'euros. La faible taxation de la plus value de cession (9 millions d'euros) a un effet favorable sur le taux d'impôt du trimestre.

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.

L'activité du Groupe comprend trois branches d'activité poursuivies (Ciment, Granulats et Béton, Plâtre) et une branche d'activité cédée au cours du premier trimestre 2007 (Toiture), gérées séparément, ayant chacune leurs propres besoins en capitaux et leur propre stratégie marketing. Chaque activité est gérée séparément, exploite, fabrique et vend des produits spécifiques.

La direction évalue la performance des activités à partir du résultat d'exploitation avant plus-values de cession, pertes 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) tels que présentés dans l'information sectorielle.

Branches d'activités poursuivies :

- 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.

Branches d'activités cédées au cours de l'exercice :

- La branche Toiture produit et vend des tuiles, des accessoires pour toitures et des conduits de cheminées.

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 2006.

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

(a) Information sectorielle par secteur d'activité

31 MARS 2007 (MILLIONS D'EUROS)	Ciment	Granulats & Béton	Plâtre	Autres ⁽¹⁾	Total
Compte de résultat					
Produits des activités ordinaires	2 195	1 278	415	3	3 891
Moins : inter-branche	(188)	(2)	(6)	-	(196)
Produits des activités ordinaires	2 007	1 276	409	3	3 695
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	298	18	46	(17)	345
Plus- (moins-) values de cession	147	1	-	-	148
Autres produits (charges) d'exploitation	(28)	(7)	(1)	(4)	(40)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	<i>(1)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>
Résultat d'exploitation	417	12	45	(21)	453
Charges financières					(190)
Produits financiers					42
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	2	3	10	(3)	12
Impôts					(51)
Résultat net des activités poursuivies					266
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession				131	131
Résultat net de l'ensemble consolidé					397

Autres informations

Dotations aux amortissements des immobilisations	(144)	(60)	(17)	(9)	(230)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	(43)	1	(2)	166	122
Investissements industriels	214	84	50	9	357
Capitaux investis	15 214	4 661	1 542	326	21 743

Bilan

Actifs sectoriels	17 964	5 325	1 788	2 164	27 241
Actifs en cours de cession					-
Actifs non alloués (a)					319
Total actif					27 560
Passifs sectoriels	2 300	1 159	351	1 535	5 345
Passifs liés aux actifs en cours de cession					-
Passifs non alloués (b)					22 215
Total passif					27 560

(a) Impôts différés actifs et instruments dérivés.

(b) Impôts différés passifs, passifs financiers y compris options de vente octroyées aux minoritaires et instruments dérivés et fonds propres de l'ensemble consolidé.

(1) Y compris les résultats des activités cédées et de la mise en équivalence ainsi que les capitaux investis dans 35% de la nouvelle entité Toiture.

31 MARS 2006 (MILLIONS D'EUROS)	Ciment	Granulats & Béton	Toiture	Plâtre	Autres	Total
Compte de résultat						
Produits des activités ordinaires	1 999	1 242		410	4	3 655
Moins : inter-branche	(169)	(2)		(6)	-	(177)
Produits des activités ordinaires	1 830	1 240	-	404	4	3 478
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	199	(18)		48	(11)	218
Plus- (moins-) values de cession	(1)	2		(4)	-	(3)
Autres produits (charges) d'exploitation	(5)	(4)		-	-	(9)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	-	-		-	-	-
Résultat d'exploitation	193	(20)	-	44	(11)	206
Charges financières						(138)
Produits financiers						31
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	2	3	-	4	-	9
Impôts						(23)
Résultat net des activités poursuivies						85
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession			(15)			(15)
Résultat net de l'ensemble consolidé						70
Autres informations						
Dotation aux amortissements des immobilisations	(142)	(61)		(18)	(8)	(229)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie						-
Investissements industriels	188	73		33	10	304
Capitaux investis *	14 016	3 952	2 272	1 339	399	21 978
Bilan *						
Actifs sectoriels	16 438	4 478	2 484	1 641	2 327	27 368
Actifs non alloués (a)						437
Total actif						27 805
Passifs sectoriels	2 155	1 032	648	308	1 661	5 804
Passifs non alloués (b)						22 001
Total passif						27 805

(a) Impôts différés actifs et instruments dérivés

(b) Impôts différés passifs, passifs financiers y compris options de vente octroyées aux minoritaires et instruments dérivés et fonds propres de l'ensemble consolidé

* Les chiffres ont été retraités suite à l'application par le Groupe de l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres (cf Note 2)

31 DECEMBRE 2006 (MILLIONS D'EUROS)	Ciment	Granulats & Béton	Toiture	Plâtre	Autres	Total
Compte de résultat						
Produits des activités ordinaires	9 641	6 449		1 632	14	17 736
Moins : inter-branche	(794)	(10)		(22)	(1)	(827)
Produits des activités ordinaires	8 847	6 439	-	1 610	13	16 909
Résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres	2 103	564		198	(93)	2 772
Plus- (moins-) values de cession	7	3		(8)	26	28
Autres produits (charges) d'exploitation	(114)	(12)		(21)	25	(122)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	(3)	(1)		(19)	-	(23)
Résultat d'exploitation	1 996	555	-	169	(42)	2 678
Charges financières						(582)
Produits financiers						97
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	3	11		16	-	30
Impôts						(630)
Résultat net des activités poursuivies						1 593
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession			(4)			(4)
Résultat net de l'ensemble consolidé						1 589

Autres informations

Dotation aux amortissements des immobilisations	(575)	(258)		(69)	(30)	(932)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	(157)	(35)		(24)	142	(74)
Investissements industriels	931	436		222	50	1 639
Capitaux investis *	15 209	4 585		1 433	163	21 390

Bilan *

Actifs sectoriels	17 661	5 295		1 695	2 126	26 777
Actifs en cours de cession			2 733			2 733
Actifs non alloués (a)						331
Total actif						29 841
Passifs sectoriels	2 316	1 174		365	1 791	5 646
Passifs liés aux actifs en cours de cession			842			842
Passifs non alloués (b)						23 353
Total passif						29 841

(a) Impôts différés actifs et instruments dérivés

(b) Impôts différés passifs, passifs financiers y compris options de vente octroyées aux minoritaires et instruments dérivés et fonds propres de l'ensemble consolidé

* Les chiffres ont été retraités suite à l'application par le Groupe de l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres (cf Note 2)

(b) Information sectorielle par zone géographique

	31 MARS 2007		31 MARS 2006		31 DECEMBRE 2006	
	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Actifs sectoriels	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Actifs sectoriels
(MILLIONS D'EUROS)			(1) - (2)			(2)
Europe occidentale	1 508	92	12 098	5 953	501	10 266
dont :						
France	656	38	3 114	2 524	255	3 047
Allemagne	47	2	747	224	14	272
Espagne	185	9	1 093	672	33	1 000
Royaume-Uni	338	26	3 335	1 387	127	3 100
Amérique du Nord	771	116	5 954	5 116	562	7 296
dont :						
Etats-Unis	515	93	4 871	3 216	430	6 192
Canada	256	23	1 083	1 900	132	1 104
Bassin méditerranéen	160	21	1 294	807	74	1 240
Europe centrale et de l'est	243	42	1 388	1 014	112	1 552
Amérique latine	206	9	1 488	796	74	1 446
Afrique subsaharienne	400	32	1 453	1 622	148	1 416
Asie	407	45	3 693	1 601	168	3 561
Total	3 695	357	27 368	16 909	1 639	26 777

(1) Y compris des activités cédées ou en cours de cession

(2) Les chiffres ont été retraités suite à l'application par le Groupe de l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestation définies au bilan en contrepartie des capitaux propres (cf Note 2)

Note 5. Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt de la période arrêtée au 31 mars 2007 est calculée à partir d'un taux d'impôt en vigueur pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal. Elle s'analyse comme suit :

	31 DECEMBRE		
	1 ^{er} trimestre	2006	2006
(MILLIONS D'EUROS)	2007	2006	12 mois
Impôts courants	41	10	467
Impôts différés	10	13	163
Impôts	51	23	630

Note 6. Résultats par action

Le calcul des résultats de base et dilué par action pour les périodes closes les 31 mars 2007 et 2006, et 31 décembre 2006 est présenté ci-dessous :

	31 DECEMBRE		
	1 ^{er} trimestre	2006	2006
	2007	2006	12 mois
Numérateur (millions d'euros)			
Résultat des activités poursuivies, part du Groupe	231	73	1 375
Résultat des activités poursuivies, part du Groupe retraité	231	73	1 375
Dénominateur (en milliers d'actions)			
Nombre moyen d'actions	174 863	174 261	174 543
Effet dilutif des stock-options	2 157	1 264	2 308
Nombre total d'actions potentielles dilutives	2 157	1 264	2 308
Nombre moyen d'actions - dilué	177 020	175 525	176 851
Résultat par action des activités poursuivies (euros)	1,32	0,42	7,88
Résultat dilué par action des activités poursuivies (euros)	1,30	0,42	7,77

Note 7. Passifs financiers

Les passifs financiers se décomposent comme suit :

(MILLIONS D'EUROS)	AU 31 MARS 2007	AU 31 MARS 2006	AU 31 DECEMBRE 2006
Passifs financiers hors options de vente octroyées aux minoritaires, part à plus d'un an	7 891	7 588	9 215
Options de vente octroyées aux minoritaires, part à plus d'un an	206	72	206
Passifs financiers, part à plus d'un an	8 097	7 660	9 421
Passifs financiers hors options de vente octroyées aux minoritaires, part à moins d'un an	1 763	1 423	1 553
Options de vente octroyées aux minoritaires, part à moins d'un an	111	187	111
Passifs financiers, part à moins d'un an	1 874	1 610	1 664
Total passifs financiers hors options de vente octroyées aux minoritaires	9 654	9 011	10 768
Total options de vente octroyées aux minoritaires	317	259	317
Total passifs financiers	9 971	9 270	11 085

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

(MILLIONS D'EUROS)	AU 31 MARS 2007	AU 31 MARS 2006	AU 31 DECEMBRE 2006
A plus de cinq ans	4 572	3 613	4 569
A plus d'un an et moins de cinq ans	3 319	3 975	4 646
Part à plus d'un an ^(*)	7 891	7 588	9 215
Part à moins d'un an ^(*)	1 763	1 423	1 553
Total ^(*)	9 654	9 011	10 768

(*) hors options de vente octroyées aux minoritaires

Au 31 mars 2007, 1 266 millions d'euros de passifs financiers à moins d'un an (essentiellement des billets de trésorerie et des financements court terme) ont été classés en passifs financiers à plus d'un an par adossement à des lignes de crédit confirmées, le Groupe ayant la capacité de les refinancer à moyen et long terme.

Taux d'intérêt moyen instantané

Le taux d'intérêt moyen instantané de l'endettement brut après swaps s'établit au 31 mars 2007 à 5,8% (5,3% au 31 mars 2006, 5,8% au 31 décembre 2006).

Programmes de cession de créances (titrisation)

En janvier 2000, le Groupe a conclu des programmes pluriannuels de cession de créances commerciales, sans recours, sous forme de titrisation. Le programme a été reconduit en 2005 en France 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 et comptes rattachés " comprend donc un encours de créances cédées pour un montant de 265 millions d'euros au 31 mars 2007 (265 millions d'euros au 31 mars 2006, 265 millions d'euros au 31 décembre 2006).

La part à moins d'un an des passifs financiers comprend 230 millions d'euros au titre de ces programmes au 31 mars 2007 (230 millions d'euros au 31 mars 2006, 230 millions d'euros au 31 décembre 2006).

Les programmes font l'objet de dépôts subordonnés s'élevant à 35 millions d'euros au 31 mars 2007 (35 millions d'euros au 31 mars 2006, 35 millions d'euros au 31 décembre 2006).

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 354 millions d'euros en valeur 31 mars 2007 (354 millions d'euros au 31 décembre 2006).

En 2007 et 2008, une partie de ces options est exerçable pour des montants respectifs, en valeur 31 décembre 2006, de 133 millions d'euros et 8 millions d'euros. Le solde, soit 213 millions d'euros, est exerçable à partir de 2009.

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 317 millions d'euros au 31 mars 2007, 317 millions d'euros au 31 décembre 2006, 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 177 millions d'euros au 31 mars 2007, 177 millions d'euros au 31 décembre 2006).

Note 8. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action payé par le Groupe au titre de l'exercice 2005 ainsi que le montant par action au titre de l'exercice 2006 proposé par le Conseil d'administration pour approbation en Assemblée générale ordinaire le 3 mai 2007.

<i>(en euros, sauf indication contraire)</i>	2006 *	2005
Dividende total payé (en millions)	530	447
Dividende par action	3,00	2,55
Dividende majoré par action	3,30	2,80

* Dividende proposé. Dans la mesure où ce dividende est soumis à l'approbation de l'Assemblée générale, il n'a pas été considéré comme une dette dans les états financiers.

Note 9. Procédures judiciaires et d'arbitrage

Le 3 décembre 2002, Lafarge a fait l'objet d'une décision de la Commission européenne lui imposant une amende de l'ordre de 250 millions d'euros au motif que certaines de ses filiales auraient participé avec leurs 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 conteste vigoureusement cette décision et a déposé un recours auprès du tribunal de première instance (TPI) à Luxembourg le 14 février 2003. La procédure devant le TPI est désormais close suite à l'audience de plaidoiries qui s'est tenue le 25 janvier 2007 à Luxembourg, et au cours de laquelle Lafarge et la Commission européenne ont présenté leurs arguments respectifs. Il est probable que la décision du TPI ne sera rendue qu'au cours de l'année 2008. En contrepartie de la fourniture d'une garantie bancaire, aucun paiement ne sera exigible avant la décision du TPI.

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. La décision du tribunal n'est pas attendue avant 2008. Aucun paiement ou garantie n'est dû avant la décision du tribunal.

Un montant de 300 millions d'euros a été provisionné dans les comptes clos au 31 décembre 2002 au titre de ces litiges. Des provisions supplémentaires ont été passées dans les comptes clos chaque année depuis 2003 au titre des intérêts courus sur une partie de ces sommes, pour un montant total de 43 millions d'euros au 31 mars 2007.

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. Notre filiale Lafarge North America a l'intention d'opposer une défense vigoureuse à ces actions. 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 position 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 10. Evénements postérieurs à la clôture

Le 24 avril 2007, nous avons procédé à l'acquisition d'un bloc d'environ 18,5 millions d'actions de Héraclès General Cement Company auprès de la Banque Nationale de Grèce, ce qui a eu pour effet de porter notre participation dans cette filiale de 53,17% à 79,17%. L'opération a été conclue à un prix de 17,40€ par action soit pour un montant total de 321,6 millions d'euros.