



les matériaux au cœur de la *vie*

Résultats semestriels 2008

1^{er} août 2008

Faits marquants

- Forte contribution des marchés émergents et de l'acquisition d'Orascom aux résultats du Groupe au premier semestre
- Bonne résistance de nos opérations dans les marchés développés grâce à nos réductions de coûts, la bonne tenue des prix, l'amélioration de nos performances industrielles et les bénéfices de notre politique d'innovation
- Accélération des résultats de notre programme de réductions de coûts : bénéfices du plan Excellence 2008
- Bonne tenue des prix dans un contexte de forte inflation des coûts d'énergie
- L'acquisition d'Orascom et nos positions dans les marchés émergents soutiennent la dynamique de croissance du Groupe

Acquisition Orascom Cement

- Des marchés en forte croissance
- Des positions et des équipes de grande qualité
- Processus de fusion achevé en juin ; nouveau centre régional en place au Caire
- Quelques retards dans le démarrage des nouvelles usines, résolus pour la plupart
 - 8MT de nouvelles capacités lancées en 2008, en plus des 27MT de capacités existantes
- Confirmation du potentiel de synergies
- Plus d'opportunités de développement dans la région qu'attendu initialement

Chiffres clés

€M	S1			T2		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Chiffre d'affaires	8 385	9 069	+ 8%	4 690	5 069	+ 8%
Excédent brut d'exploitation	1 828	2 116	+ 16%	1 253	1 351	+ 8%
Résultat d'exploitation courant	1 360	1 611	+ 18%	1 015	1 099	+ 8%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>16,2%</i>	<i>17,8%</i>	<i>+ 160pb</i>	<i>21,6%</i>	<i>21,7%</i>	<i>+ 10pb</i>
Résultat net part du Groupe	934	911	ns ⁽³⁾	572	761	ns
Hors exceptionnels ⁽¹⁾	673	773	+ 15%	572	623	+ 9%
Résultat net par action (en €) ⁽²⁾	5,38	4,75	ns	3,31	3,96	ns
Hors exceptionnels ⁽¹⁾	3,88	4,03	+ 4%	3,30	3,24	- 2%
Cash flow libre ⁽⁴⁾	76	129	+70 %	263	307	+17 %
Dette nette	9 445	17 323	+ 83%			

(1) Hors effet, en 2007, des cessions de l'activité Toiture et de nos activités Ciment et Granulats & Béton en Anatolie Centrale, et en 2008, de la cession de la JV Lafarge Titan en Egypte et de l'ajustement de la provision plâtre.

(2) Nombre moyen d'actions : 173,7M en 2007, 191,8m en 2008

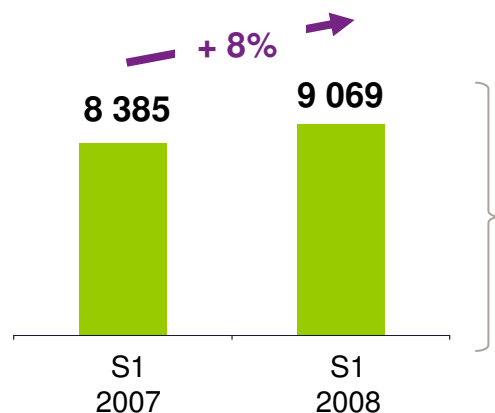
(3) Non significatif

(4) Défini comme flux net de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités poursuivies, après déduction des investissements de maintien

Chiffre d'affaires + 8%

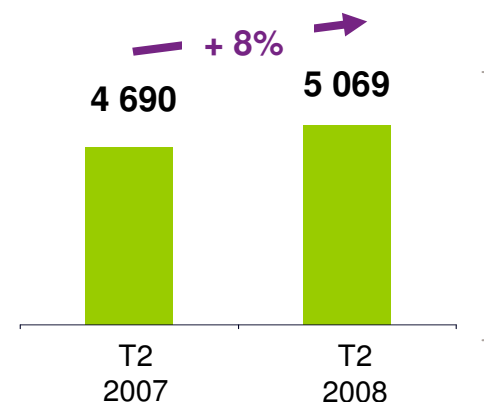
La forte croissance des marchés émergents surpasse la baisse de la demande dans certains marchés développés

€M	S1			T2		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Ciment	4 568	5 334	+ 17%	2 561	2 960	+ 16%
Granulats & Béton	2 997	2 930	- 2%	1 721	1 698	- 1%
Plâtre	814	788	- 3%	405	396	- 2%
Autres	6	17		3	15	
Total	8 385	9 069	+ 8%	4 690	5 069	+ 8%



Hors effets de
change et de
périmètre :

+ 6%



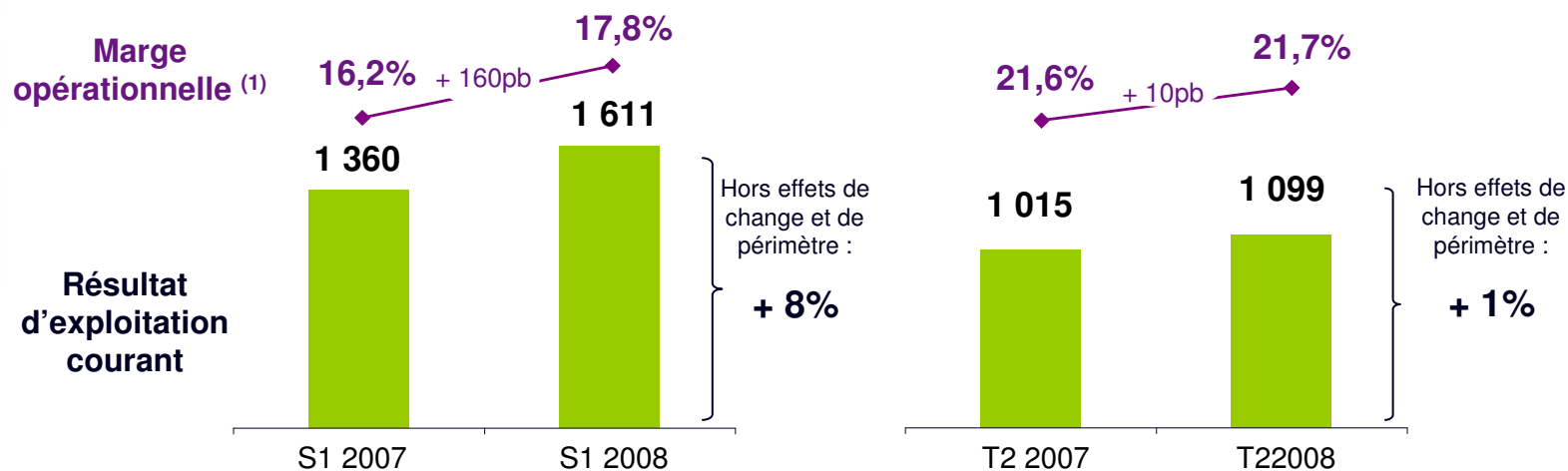
Hors effets de
change et de
périmètre :

+ 7%

Résultat d'exploitation courant +18%

Le dynamisme des marchés émergents et les bénéfices de l'acquisition d'Orascom soutiennent la hausse de la rentabilité

€M	S1			T2		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Ciment	1 070	1 380	+ 29%	772	911	+ 18%
Granulats & Béton	244	237	- 3%	226	211	- 7%
Plâtre	82	31	- 62%	36	11	- 69%
Holding & Autres	(36)	(37)		(19)	(34)	
Total	1 360	1 611	+ 18%	1 015	1 099	+ 8%
<i>Variation hors effets de change</i>			<i>+24%</i>			<i>+14%</i>



Coût des ventes

Strict contrôle des coûts dans un contexte de forte inflation
Bénéfices du plan Excellence 2008

€M	S1		T2	
	2007	2008	2007	2008
Ciment	3 482	3 913		
Granulats & Béton	2 482	2 430		
Plâtre	632	661		
Eliminations & Autres	(414)	(395)		
Total	6 182	6 609	3 254	3 523
Total en % du CA	73,7%	72,9%	69,4%	69,5%

Frais généraux

En baisse en % du chiffre d'affaires grâce à la réduction des coûts

€m	S1	
	2007	2008
Ciment	422	437
Granulats & Béton	276	266
Plâtre	112	109
Eliminations & Autres	33	37
Total	843	849
<i>En % du CA</i>	<i>10,1%</i>	<i>9,4%</i>

T2	
2007	2008
421	447
<i>9,0%</i>	<i>8,8%</i>



Ciment

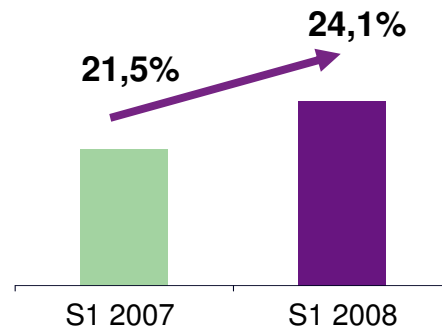
 **LAFARGE**
les matériaux au cœur de la vie

Ciment

Forte progression des résultats et de la marge
Contribution d'Orascom et des marchés émergents

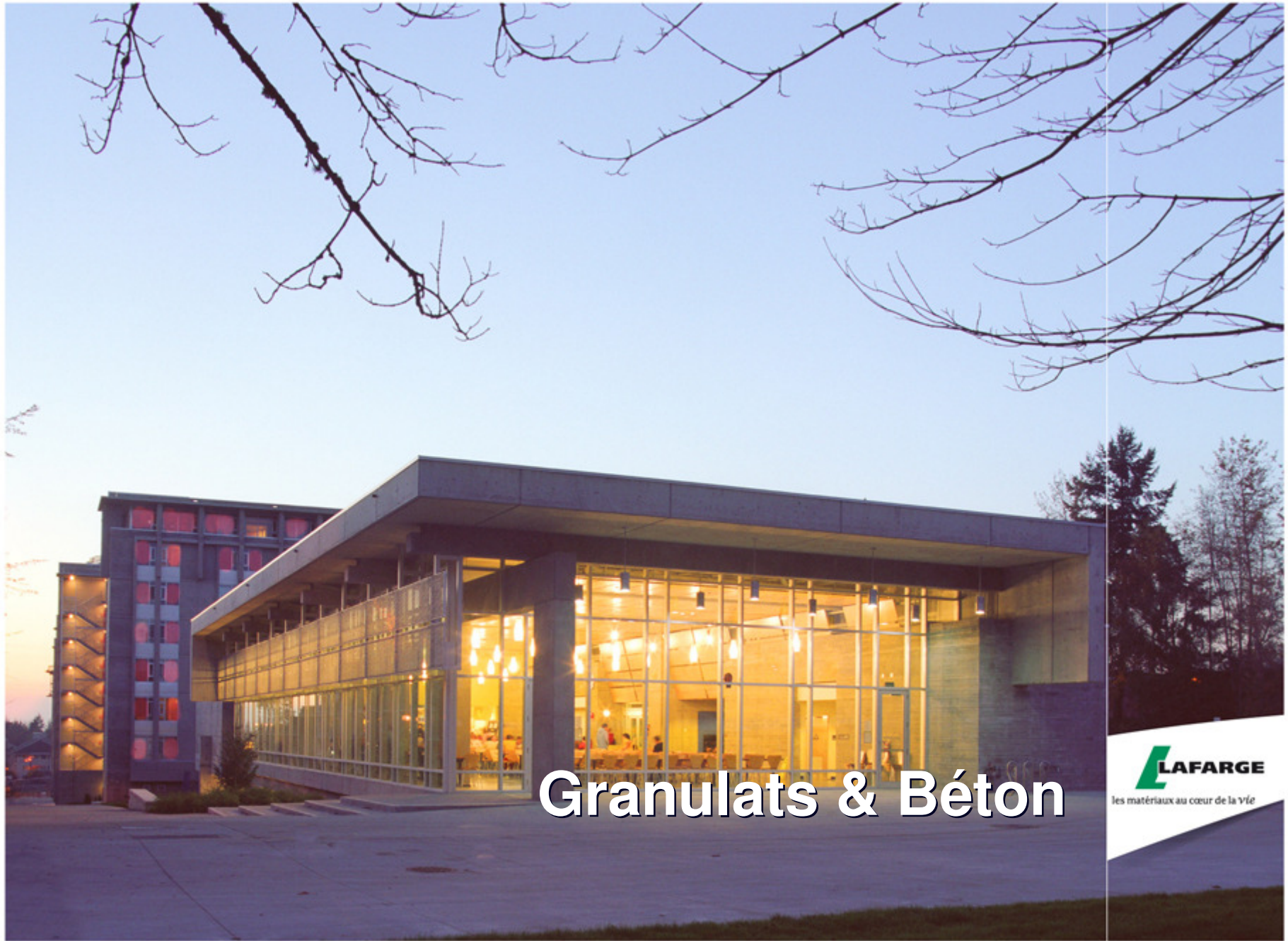
MT	S1			T2		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Volumes	65,7	77,9	+ 19%	36,4	43,0	+ 18%
€M						
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	4 974	5 730	+ 15%	2 779	3 176	+ 14%
Excédent brut d'exploitation	1 358	1 707	+ 26%	916	1 074	+ 17%
Résultat d'exploitation courant	1 070	1 380	+ 29%	772	911	+ 18%
<i>Dont marchés émergents :</i>	<i>54%</i>	<i>67%</i>		<i>49%</i>	<i>62%</i>	

Marge opérationnelle ⁽²⁾



- (1) Avant élimination des ventes inter-branches
(2) Résultat d'exploitation courant / Chiffre d'affaires

- Croissance solide des marchés émergents, qui représentent 67% des résultats de l'activité. L'Europe de l'Est et l'Asie décollent. Contribution de l'acquisition d'Orascom.
- Bonne résistance de nos opérations dans les marchés développés, malgré le ralentissement des volumes aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni
- Bonne tenue des prix, dans un contexte de hausse des coûts de l'énergie et du transport
- Forte progression de la marge, sous l'effet des réductions de coûts et de l'acquisition d'Orascom



Granulats & Béton

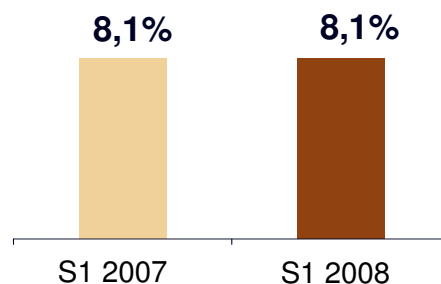
LAFARGE
Les matériaux au cœur de la Vie

Granulats & Béton

Strict contrôle des coûts, solidité des prix

€m	S1			T2		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	3 002	2 933	- 2%	1 724	1 699	- 1%
Excédent brut d'exploitation	372	358	- 4%	294	270	- 8%
Résultat d'exploitation courant	244	237	- 3%	226	211	- 7%

Marge opérationnelle ⁽²⁾



- (1) Avant élimination des ventes inter-branches
 (2) Résultat d'exploitation courant / Chiffre d'affaires

- La solidité des prix et les réductions de coûts compensent pour l'essentiel la baisse des volumes, due au ralentissement aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni, et la hausse des prix des facteurs
- Bénéfices de la politique d'innovation : les bétons à valeur ajoutée représentent 23% des volumes au premier semestre, contre 20% en 2007



BVLO

LCARI

Sipatani

Plâtre

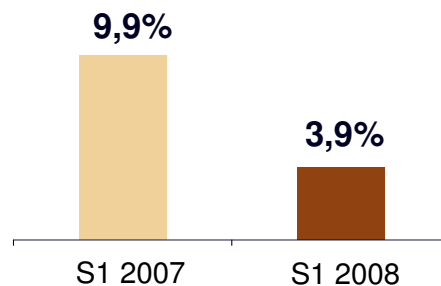


Plâtre

Activité impactée par des conditions de marché difficiles aux Etats-Unis

Mm ²	S1			T2		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Volumes	362	382	+ 6%	182	193	+ 6%
€M						
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	826	801	- 3%	411	403	- 2%
Excédent brut d'exploitation	117	70	- 40%	54	31	- 43%
Résultat d'exploitation courant	82	31	- 62%	36	11	- 69%

Marge opérationnelle ⁽²⁾



- Conditions de marché toujours difficiles aux Etats-Unis, en raison de la baisse du marché résidentiel

(1) Avant élimination des ventes inter-branches
(2) Résultat d'exploitation courant / Chiffre d'affaires

Credits: Phototèque Eiffage/Daniel Jamme

Résultat net

 **LAFARGE**
les matériaux au cœur de la vie

Résultat net

- Résultat net en hausse de 15% au premier semestre, hors exceptionnels ⁽¹⁾
- Résultat net par action en hausse de 4% au premier semestre, hors exceptionnels ⁽¹⁾⁽²⁾

€m	S1		T2	
	2007	2008	2007	2008
Résultat d'exploitation courant	1 360	1 611	1 015	1 099
Eléments non récurrents	82	136	(26)	161
Frais financiers	(244)	(390)	(96)	(200)
Sociétés mises en équivalence	27	1	15	17
Impôt sur les sociétés	(307)	(275)	(256)	(213)
Opérations en cours de cession	131	-	-	-
Part des minoritaires	(115)	(172)	(80)	(103)
Résultat net part du Groupe	934	911	572	761
Hors exceptionnels ⁽¹⁾	673	773	572	623

(1) Hors effet, en 2007, des cessions de l'activité Toiture et de nos activités Ciment et Granulats & Béton en Anatolie Centrale, et en 2008, de la cession de la JV Lafarge Titan en Egypte et de l'ajustement de la provision plâtre.

(2) Nombre moyen d'actions : 173,7M en 2007, 191,8m en 2008

Cash Flow

Reflète l'acquisition d'Orascom Cement

M€	S1		T2	
	2007	2008	2007	2008
Marge brute d'autofinancement	1 310	1 462	1 102	1 071
Variation du besoin en fonds de roulement	(845)	(980)	(616)	(576)
Investissements de maintien	(389)	(353)	(223)	(188)
Cash flow disponible	76	129	263	307
Investissements de développement	(1 213)	(9 375)	(707)	(696)
Désinvestissements	2 387	321	42	300
Cash flow disponible après investissements	1 250	(8 925)	(402)	(89)
Dividendes	(621)	(857)	(616)	(843)
Augmentation de capital (rachat)	(272)	2 512	37	8
Impact des variations de change	82	360	27	(33)
Variation de la juste valeur	(23)	14	(28)	(9)
Autres ⁽¹⁾	(16)	(1 742)	(23)	(222)
Réduction (augmentation) de la dette	400	(8 638)	(1 005)	(1 188)
Dette nette en début d'exercice	9 845	8 685	8 440	16 135
Dette nette en fin d'exercice	9 445	17 323	9 445	17 323

(1) Y compris 1,776 millions d'euros de dette Orascom



Perspectives 2008

**LAFARGE**
les matériaux au cœur de la vie

Perspectives 2008

- Nous maintenons une vision positive de nos marchés pour 2008, avec :
 - Une poursuite de la croissance dans les marchés émergents
 - Un ralentissement des volumes plus sensible que prévu dans certains marchés développés (Etats-Unis, Espagne, Royaume-Uni)
- Nous nous attendons à une nouvelle croissance de la demande mondiale de ciment.
- Nous prévoyons une nouvelle année de croissance de notre activité Granulats & Béton
- Face à une inflation accrue dans les domaines de l'énergie et du transport, nous continuons à prendre toutes les mesures nécessaires pour préserver nos marges.

Perspectives 2008 (suite)

- Le programme de réductions de coûts continuera à générer des économies significatives en 2008. L'objectif initial de 340 M€ sera dépassé pour atteindre plus de 400M€ fin 2008.
- Nous attendons une nouvelle progression de nos résultats en 2008.
- Nous confirmons nos objectifs 2010 :
 - Résultat net par action supérieur à 15€
 - Rentabilité des capitaux engagés après impôts supérieure à 12%
 - Cash Flow Libre supérieur à 3,5 Mds€

Perspectives 2008 – Autres éléments (1)

FACTEURS DE COUTS

- Hausses de prix supérieures aux augmentations de coûts
- Impact du coût de l'énergie dans le Ciment : 1.9€/tonne (après impact des réductions de coûts)

AUTRES

- Coût de la dette (brute) : 6%
- Taux d'impôt : ~ 20%
- Investissements :
 - Maintien : ≤ 1 Md€
 - Développement interne : ≤ 2 Mds€

(1) Y compris Orascom Cement

Disclaimer

Cette présentation 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.