



les matériaux au cœur de la *vie*

# Résultats des 9 mois 2008

7 novembre 2008

Copyright : DR Médiathèque Lafarge - Courtesy of Patrick Rimoux (Architecte)

# Bruno Lafont

Président-Directeur Général



les matériaux au cœur de la vie

Copyright : DR Médiathèque Lafarge - Courtesy of Patrick Rimoux (Architecte)

**Jean-Jacques Gauthier**  
Directeur Général Adjoint, Finance



les matériaux au cœur de la vie

## Faits marquants

- Forte croissance dans les marchés émergents
- Bonne résistance de nos opérations dans les marchés développés malgré un ralentissement des volumes
- Bonne tenue des prix dans l'ensemble
- Contribution positive d'Orascom Cement
- Bonne maîtrise des coûts malgré un contexte inflationniste
- Solide liquidité et échéancier de dette équilibré

## Chiffres clés (1/2)

M€	9 mois			3 <sup>e</sup> trimestre		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 279</b>	<b>14 386</b>	<b>+ 8%</b>	<b>4 894</b>	<b>5 317</b>	<b>+ 9%</b>
EBITDA	3 148	3 579	+ 14%	1 320	1 463	+ 11%
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2 442</b>	<b>2 789</b>	<b>+ 14%</b>	<b>1 082</b>	<b>1 178</b>	<b>+ 9%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>18,4%</i>	<i>19,4%</i>	<i>+ 100pb</i>	<i>22,1%</i>	<i>22,2%</i>	<i>+ 10pb</i>
Résultat net part du Groupe	1 534	1 558	ns <sup>(3)</sup>	600	647	
Hors exceptionnels <sup>(1)</sup>	1 273	1 420	+ 12%	600	647	+ 8%
<b>Résultat net par action (en €) <sup>(2)</sup></b>	<b>8,86</b>	<b>8,08</b>	ns	<b>3,48</b>	<b>3,33</b>	
Hors exceptionnels <sup>(1)</sup>	<b>7,35</b>	<b>7,37</b>	-	<b>3,48</b>	<b>3,33</b>	<b>- 4%</b>
<b>Cash-flow libre <sup>(4)</sup></b>	<b>862</b>	<b>1 091</b>	<b>+27 %</b>	<b>786</b>	<b>962</b>	<b>+22 %</b>
Dette nette	9 103	17 802	+96%			

(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 : 173,1M en 2007, 192,7M en 2008

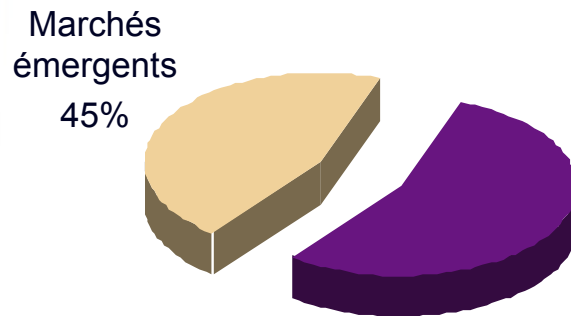
(3) Non significatif

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

## Chiffres clés (2/2)

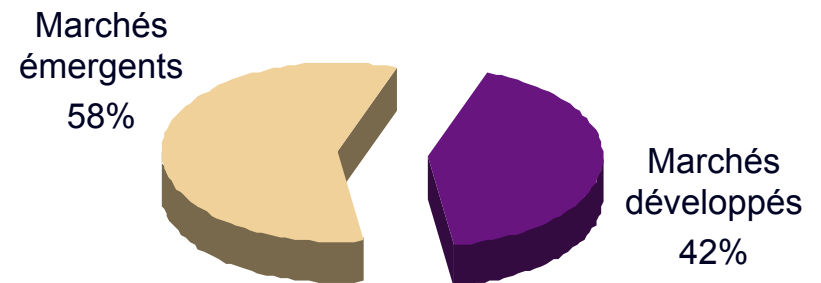
€m	9 mois				3 <sup>e</sup> trimestre			
	2007	2008	Variation	À change constant	2007	2008	Variation	À change constant
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 279</b>	<b>14 386</b>	<b>+ 8%</b>	<b>+ 15%</b>	<b>4 894</b>	<b>5 317</b>	<b>+ 9%</b>	<b>+ 15%</b>
<i>Marchés émergents</i>	4 864	6 465	+ 33%		1 728	2 367	+ 37%	
<i>Marchés développés</i>	8 415	7 921	- 6%		3 166	2 950	- 7%	
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2 442</b>	<b>2 789</b>	<b>+ 14%</b>	<b>+ 20%</b>	<b>1 082</b>	<b>1 178</b>	<b>+ 9%</b>	<b>+ 15%</b>
<i>Marchés émergents</i>	1 106	1 629	+ 47%		448	625	+ 40%	
<i>Marchés développés</i>	1 336	1 160	- 13%		634	553	- 13%	

### 9 mois 2008



**Chiffre d'affaires**

Marchés développés  
55%



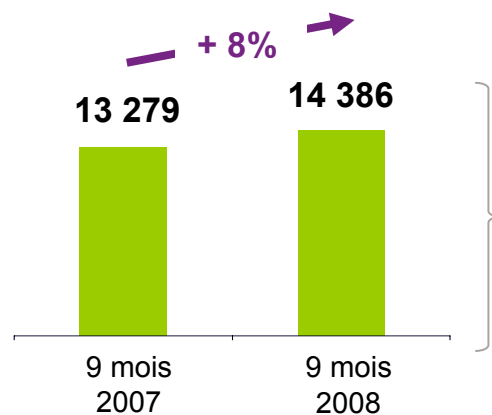
**Résultat d'exploitation courant**

## Chiffre d'affaires + 8%

Croissance soutenue dans les marchés émergents

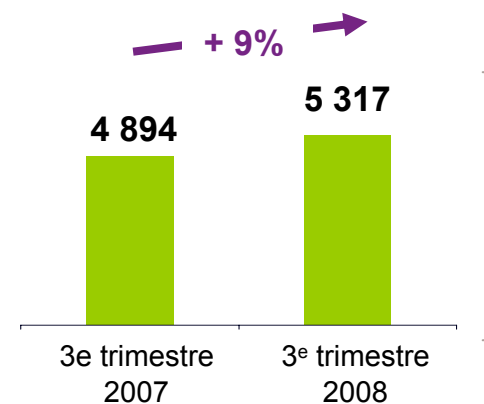
Ralentissement de la demande dans les marchés développés

M€	9 mois			3 <sup>e</sup> trimestre		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Ciment	7 118	8 349	+ 17%	2 550	3 015	+ 18%
Granulats & Béton	4 958	4 846	- 2%	1 961	1 916	- 2%
Plâtre	1 190	1 164	- 2%	376	376	-
Autres	13	27		7	10	
<b>Total</b>	<b>13 279</b>	<b>14 386</b>	<b>+ 8%</b>	<b>4 894</b>	<b>5 317</b>	<b>+ 9%</b>



Hors effets  
de change et  
de périmètre:

**+ 6%**



Hors effets  
de change et  
de périmètre:

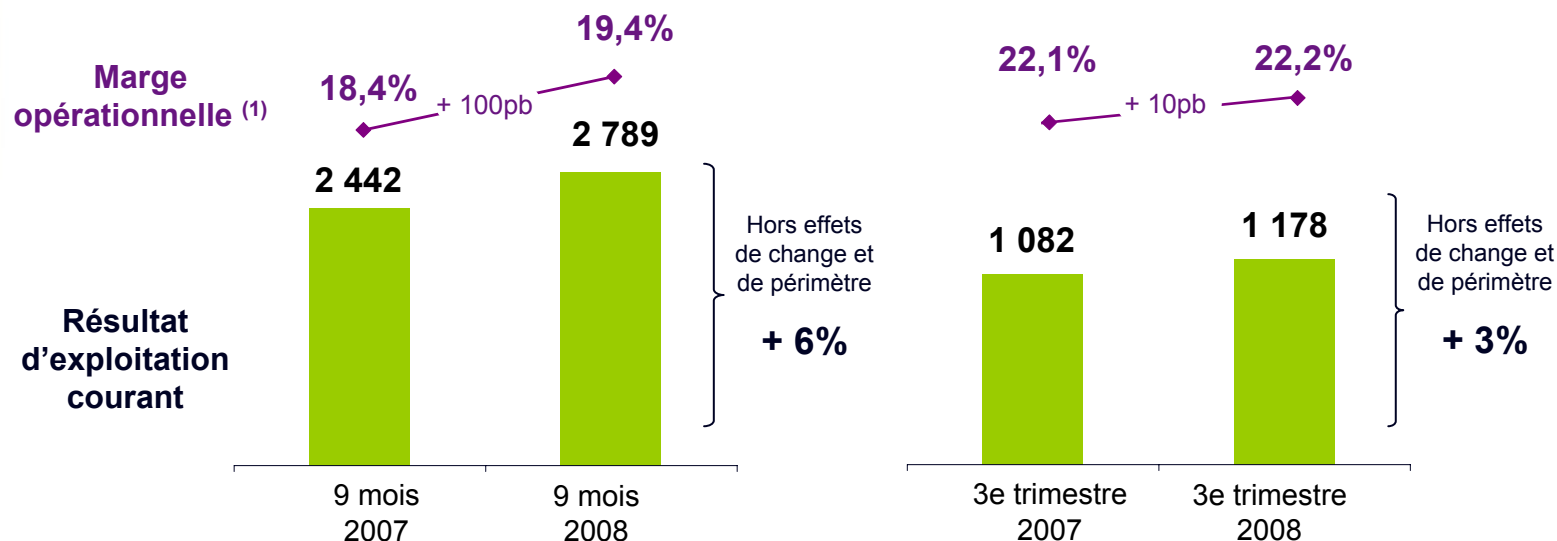
**+ 5%**

## Résultat d'exploitation courant + 14%

Forte contribution des marchés émergents et bénéfiques de l'acquisition d'Orascom

Ralentissement sur certains marchés développés

M€	9 mois			3 <sup>e</sup> trimestre		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Ciment	1 860	2 302	+ 24%	790	922	+ 17%
Granulats & Béton	531	496	- 7%	287	259	- 10%
Plâtre	97	40	- 59%	15	9	- 40%
Holding / Divers	(46)	(49)		(10)	(12)	
<b>Total</b>	<b>2 442</b>	<b>2 789</b>	<b>+ 14%</b>	<b>1 082</b>	<b>1 178</b>	<b>+ 9%</b>





Copyright © DR Méditerranée Lafarge - Orascom

# Ciment

**LAFARGE**

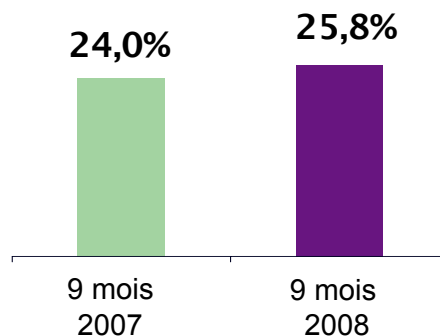
les matériaux au cœur de la vie

# Ciment

Forte progression des résultats : marge opérationnelle en progression de 180 pb

MT	9 mois			3 <sup>e</sup> trimestre				
	2007	2008	Variation	A périmètre et change constants	2007	2008	Variation	À périmètre et change constants
Volumes	101,8	118,8	+ 17%	-	36,1	40,9	+ 13%	- 3%
<b>€m</b>								
Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>	7 744	8 926	+ 15%	+ 9%	2 770	3 196	+ 15%	+ 8%
EBITDA	2 295	2 819	+ 23%	+ 9%	937	1 112	+ 19%	+ 5%
Résultat d'exploitation courant	1 860	2 302	+ 24%	+ 11%	790	922	+ 17%	+ 7%
<i>Dont : Marchés émergents</i>	52%	65%			50%	62%		

## Marge opérationnelle <sup>(2)</sup>



- Progression soutenue sur les marchés émergents, qui représentent 65% des résultats Ciment sur les neuf premiers mois
- Bonne résistance de nos opérations dans les pays développés
- Bonne tenue des prix, dans un contexte de hausse des coûts de l'énergie et du transport

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

# Granulats & Béton



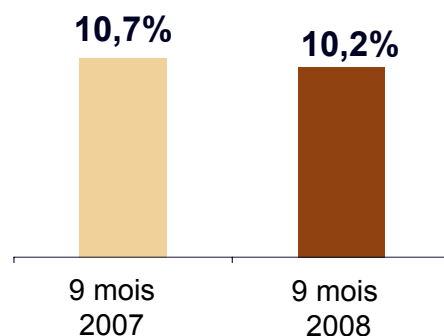
les matériaux au cœur de la vie

## Granulats & Béton

Forte maîtrise des coûts, bonne tenue des prix

€m	9 mois				3 <sup>e</sup> trimestre			
	2007	2008	Variation	A change constant	2007	2008	Variation	A change constant
Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>	4 966	4 852	- 2%	+ 3%	1 964	1 919	- 2%	+ 4%
EBITDA	721	684	- 5%	+ 1%	349	326	- 7%	- 1%
Résultat d'exploitation courant	531	496	- 7%	- 1%	287	259	- 10%	- 4%

### Marge opérationnelle <sup>(2)</sup>



- Baisse des volumes due au ralentissement aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni et hausse des coûts, en partie compensées par la bonne tenue des prix et les réductions de coûts
- Impact positif de notre stratégie d'innovation : les bétons à valeur ajoutée ont représenté 25 % des volumes sur les 9 premiers mois

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

Copyright © DR Méditerranée Lafarge - Wimberly Allison Tong & Goo Inc (architecte)



# Plâtre



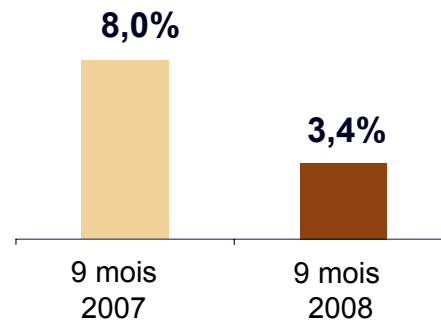
les matériaux au cœur de la vie

# Plâtre

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

Mm <sup>2</sup>	9 mois			3 <sup>e</sup> trimestre		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Volumes	539	572	+ 6%	177	190	+ 7%
<b>M€</b>						
Chiffre d'affaires <sup>(1)</sup>	1 208	1 184	- 2%	382	383	-
EBITDA	151	98	- 35%	34	28	- 18%
Résultat d'exploitation courant	97	40	- 59%	15	9	- 40%

## Marge opérationnelle <sup>(2)</sup>



- Conditions de marché très difficiles aux Etats-Unis, en raison de la baisse du marché résidentiel, et ralentissement en Europe de l'Ouest
- Sur les autres marchés, la hausse des volumes et des prix compense la hausse des coûts

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

Copyright : Photothèque Eiffage - Daniel Jamme - Norman Foster (Architecte)

# Situation financière



les matériaux au cœur de la vie

## Bonne liquidité court terme

€Md	30 sept. 2008
Billets de trésorerie	1,8
Crédit d'acquisition Orascom : tranche A1 <sup>(1)</sup>	0,3
Échéances obligataires à 12 mois	0,4
Dette à court terme des filiales <sup>(2)</sup>	1,2
<b>Total des échéances à 12 mois <sup>(3)</sup></b>	<b>3,7</b>

- Trésorerie à fin septembre : 1,5 Md€
- Lignes de crédit confirmées disponibles à fin septembre : 2,6 Mds€
  - 3,1 Mds€ de lignes confirmées, dont 0,5 Md€ tirées en juin
  - Maturité moyenne de plus de 3 ans
- Possibilité de reporter à décembre 2009 l'échéance de la tranche A1 du crédit d'acquisition Orascom : 0,3 Md€

(1) Peut être reportée d'un an

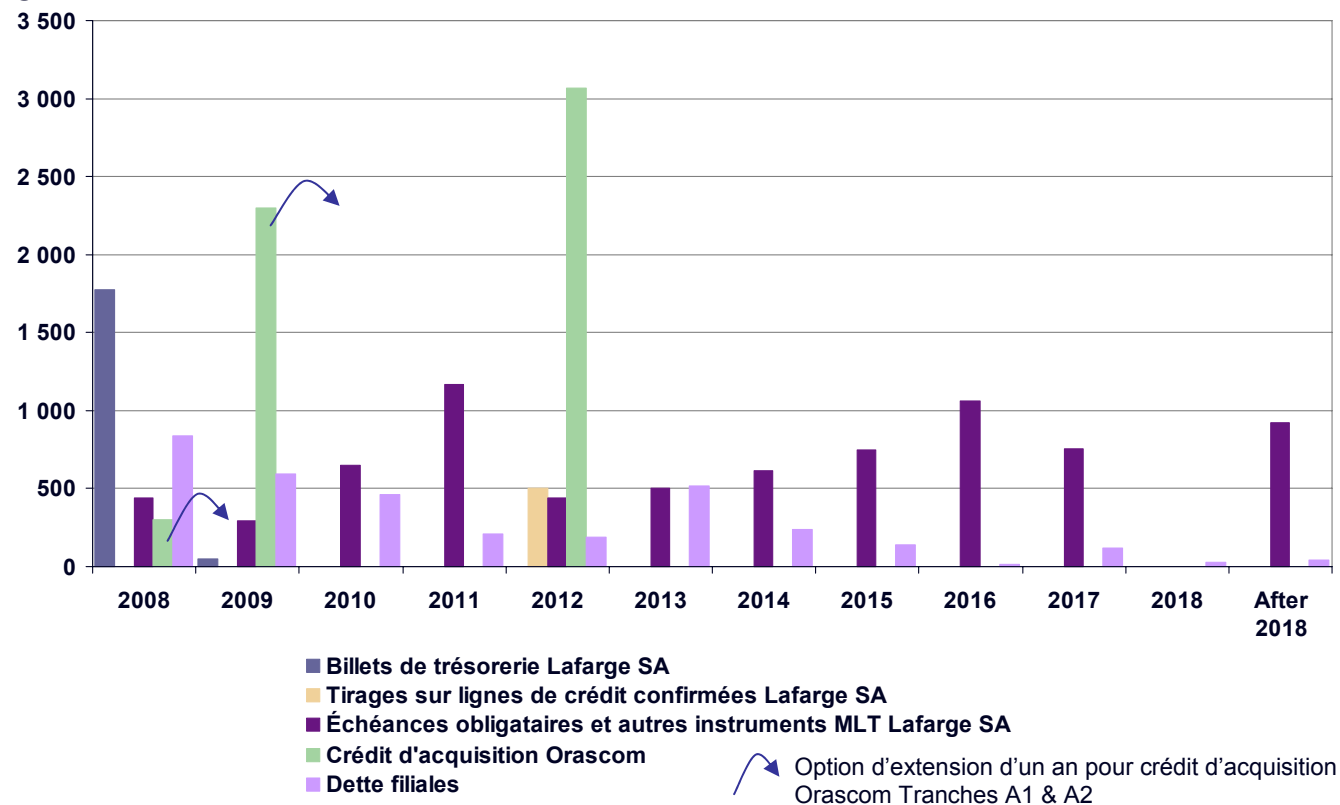
(2) Dont 0,2 Md€ correspondant à la titrisation des entités françaises, considérée comme dette court terme, mais à échéance 2010

(3) En dehors des options de put pour un montant de 0,2 Md€ à fin septembre 2008

## Un échéancier de dette équilibré

au 30 sept. 2008

€m



- Échéances bien réparties sur les années à venir
- Refinancements effectués en 2008
  - Mai : émission obligataire d'1,5 Md€ en deux tranches à 3 et 7 ans (utilisée pour le refinancement partiel de la Tranche A1 (1,8 Md€) du crédit d'acquisition Orascom)
  - Octobre : 0,2 Md€ emprunt Schuldschein
- Flexibilité d'un an pour les Tranches A1 de 2008 (0,3 Md € restants) et A2 de 2009 (2,3 Mds€) du crédit d'acquisition Orascom

Copyright : Médiathèque Lafarge - Eric Tournereil - Doyelle (Architecte) - Lavigne Charles (Architecte) - Kersalé Yann [Concepteur lumière]

# Annexes



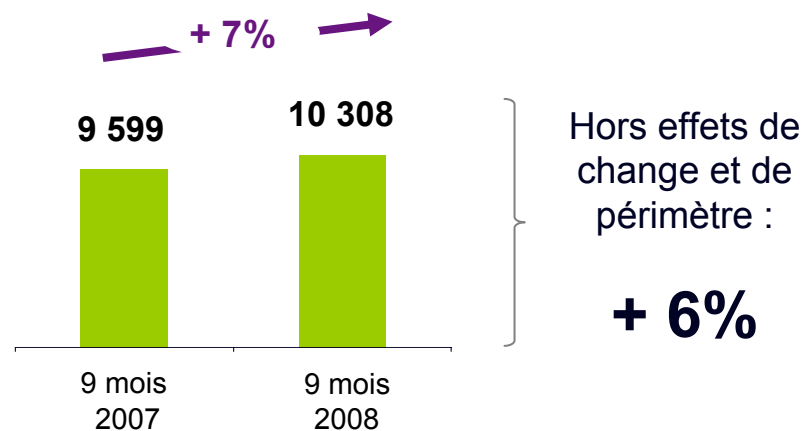
les matériaux au cœur de la *vie*

## Coût des ventes

Maîtrise des coûts dans un contexte de forte inflation

M€	9 mois	
	2007	2008
Ciment	5 261	5 948
Granulats & Béton	4 028	3 953
Plâtre	943	982
Eliminations & Autres	(633)	(575)
<b>Total</b>	<b>9 599</b>	<b>10 308</b>
<i>Total en % du CA</i>	<i>72,3%</i>	<i>71,7%</i>

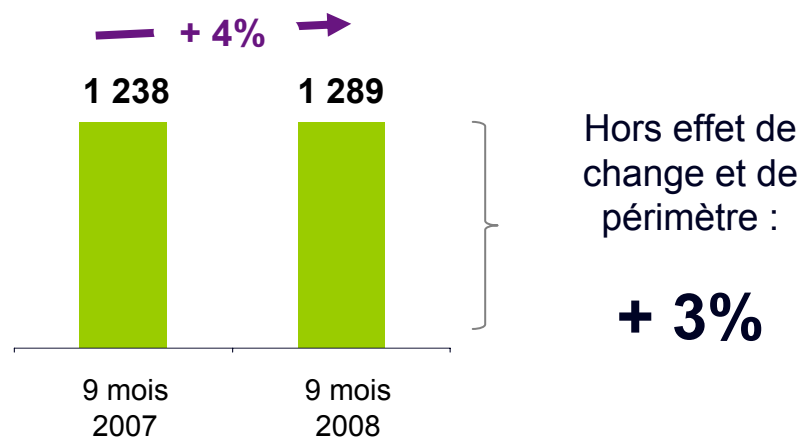
3 <sup>e</sup> trimestre	
2007	2008
<b>3 417</b>	<b>3 699</b>
<i>69,8%</i>	<i>69,6%</i>



## Frais Généraux

Un contrôle accru des coûts dans toutes nos activités

M€	9 mois		3 <sup>e</sup> trimestre	
	2007	2008	2007	2008
Ciment	623	676		
Granulats & Béton	407	403		
Plâtre	168	162		
Eliminations & Autres	40	48		
<b>Total</b>	<b>1 238</b>	<b>1 289</b>	<b>395</b>	<b>440</b>
<i>Total en % du CA</i>	<i>9,3%</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,3%</i>



## Résultat Net + 12% hors exceptionnels<sup>(1)</sup>

M€	9 mois		3 <sup>e</sup> trimestre	
	2007	2008	2007	2008
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2 442</b>	<b>2 789</b>	<b>1 082</b>	<b>1 178</b>
Eléments non récurrents	54	108	(28)	(28)
Frais financiers	(397)	(626)	(153)	(236)
Sociétés mises en équivalence	39	7	12	6
Impôts sur les sociétés	(548)	(454)	(241)	(179)
Opérations en cours de cession	131	-	-	-
Part des minoritaires	(187)	(266)	(72)	(94)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 534</b>	<b>1 558</b>	<b>600</b>	<b>647</b>
<b>Hors exceptionnels <sup>(1)</sup></b>	<b>1 273</b>	<b>1 420</b>	<b>600</b>	<b>647</b>

(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

## Cash Flow

### Impact de l'acquisition d'Orascom Cement

€m	9 mois		3 <sup>e</sup> trimestre	
	2007	2008	2007	2008
Marge brute d'autofinancement	2 311	2 556	1 001	1 094
Variation du besoin en fonds de roulement	(852)	(912)	(7)	68
Investissements de maintien	(597)	(553)	(208)	(200)
<b>Cash flow disponible</b>	<b>862</b>	<b>1 091</b>	<b>786</b>	<b>962</b>
Investissements de développement	(1 651)	(10 286)	(438)	(911)
Désinvestissements	2 418	342	31	21
<b>Cash flow disponible après investissements</b>	<b>1 629</b>	<b>(8 853)</b>	<b>379</b>	<b>72</b>
Dividendes	(623)	(893)	(2)	(36)
Augmentation de capital (rachat)	(449)	2 517	(177)	5
Impact des variations de change	264	(110)	182	(470)
Variation de la juste valeur	(43)	38	(20)	24
Autres <sup>(1)</sup>	(36)	(1 816)	(20)	(74)
<b>Réduction (augmentation) de la dette</b>	<b>742</b>	<b>(9 117)</b>	<b>342</b>	<b>(479)</b>
Dette nette en début d'exercice	9 845	8 685	9 445	17 323
<b>Dette nette en fin d'exercice</b>	<b>9 103</b>	<b>17 802</b>	<b>9 103</b>	<b>17 802</b>

## Autres éléments pour l'année 2008 (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

## Avertissement

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](http://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](http://www.lafarge.com)), rubrique Information Réglementée.