



les matériaux au cœur de la *vie*



Résultats du 3^{ème} trimestre 2007

8 novembre 2007



les matériaux au cœur de la *vie*



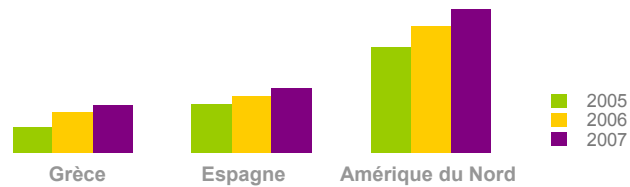
Bruno Lafont
Président-Directeur général

8 novembre 2007

Notes

Excellence 2008 produit les résultats attendus

- Forte hausse de la contribution des marchés émergents
- Progression des résultats sur les marchés en ralentissement



Résultat d'exploitation courant 9 mois - Ciment

- Hausse des produits à valeur ajoutée en volumes et résultats
- Amélioration significative de nos marges

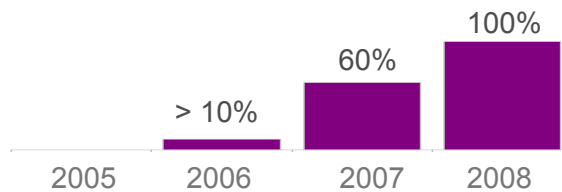


Des résultats records

Notes

Nous tenons nos engagements

- A fin 2007, nous aurons réalisé 60% de notre objectif de réduction des coûts prévu pour 2006-2008
- Nous atteindrons notre objectif de 340 M€ de réduction de coûts sur 2006-2008



- Programme de rachat d'actions à hauteur de 500 M€ finalisé
- Nous dépasserons nos objectifs de résultat net par action et de retour sur capitaux engagés à fin 2008



Une véritable dynamique créée par Excellence 2008

Notes

Nous restons mobilisés sur nos priorités opérationnelles et stratégiques

- Accroître la contribution des marchés émergents aux résultats du Groupe
- Accélérer notre développement en Chine
- Investir sur les marchés développés pour réduire nos coûts et tenir nos engagements environnementaux
- Accroître la part des produits innovants dans l'activité Béton

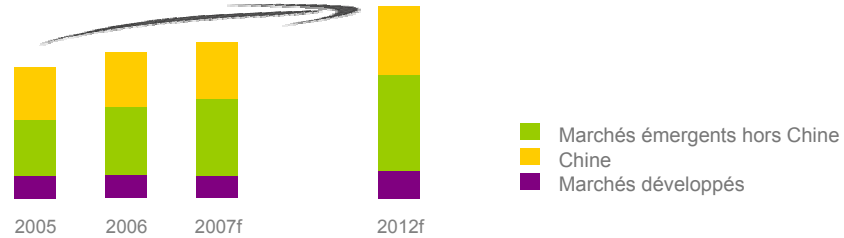


Totalement centrés sur nos priorités

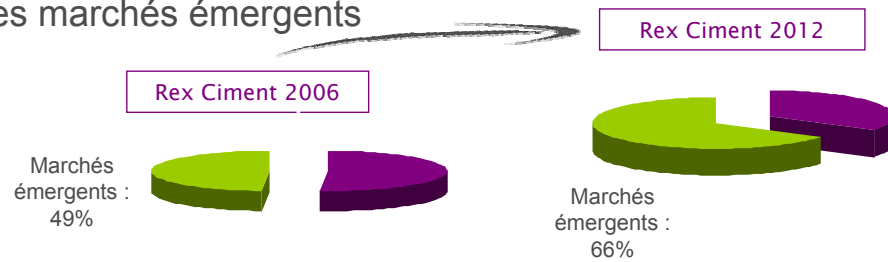
Notes

La croissance mondiale du Ciment est portée par les marchés émergents

- La consommation mondiale de ciment devrait continuer à augmenter de 5% par an en moyenne



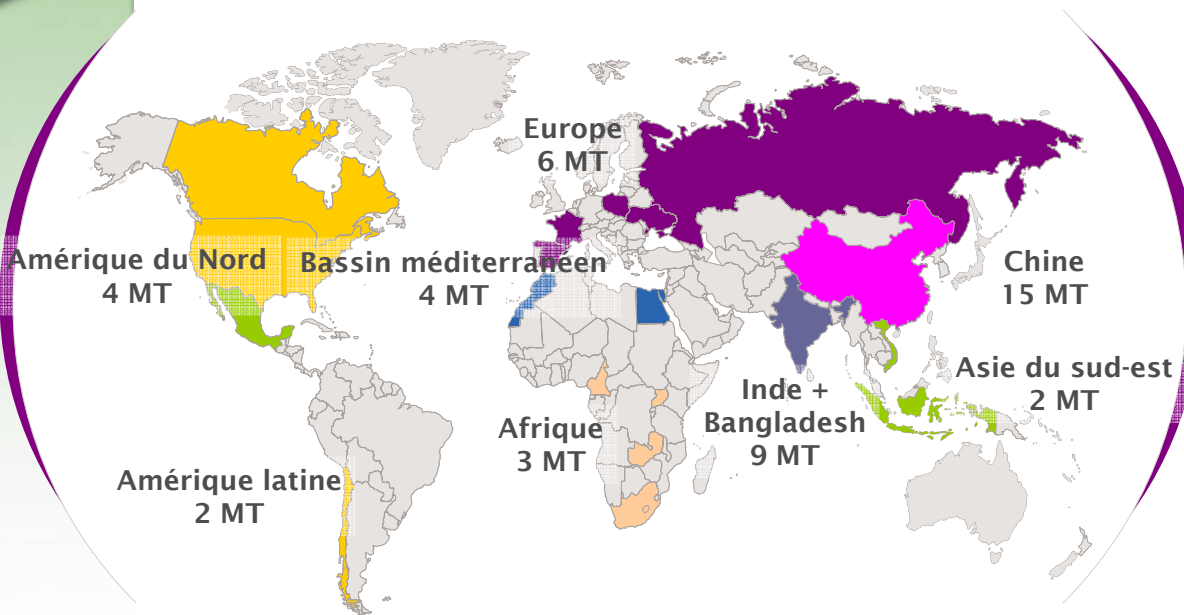
- Lafarge est en excellente position pour capter la croissance des marchés émergents



La part des marchés émergents dans les résultats du Ciment devrait atteindre 66% en 2012

Notes

Un programme de construction de 45 MT de nouvelles capacités cimentières



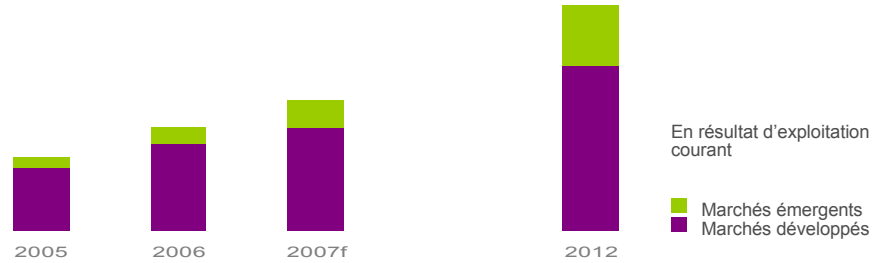
Plus de 80% du programme concerne les marchés émergents
 700 à 800 M€ d'Excédent Brut d'Exploitation
 Retour sur capitaux engagés de 12% à 15%

7

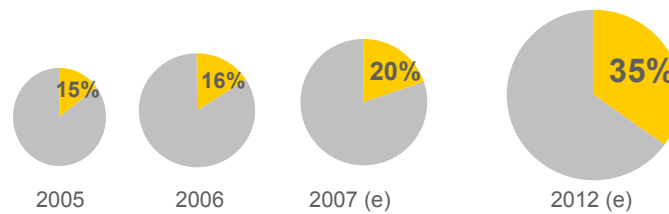
Notes

Granulats & Béton : Un business model puissant

- Une contribution accrue des marchés émergents



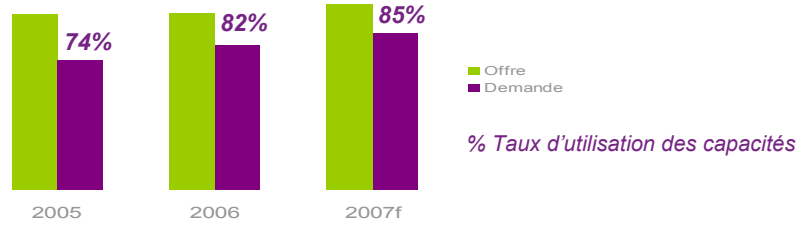
- Une contribution croissante en volumes des produits à valeur ajoutée dans le Béton : de 15% en 2005 à 35% en 2012



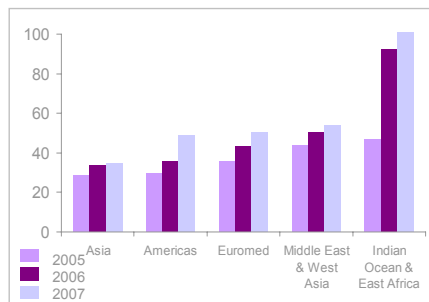
Notes

Un environnement de prix favorable

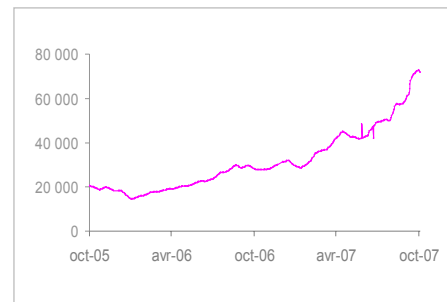
- Un équilibre offre-demande qui devrait rester tendu dans le ciment



- Les coûts FOB (export) et de fret restent très élevés



Prix FOB ciment



Supramax (bateau) – US\$/tonne

Notes

Nous sommes armés pour faire la différence en 2008

- Un secteur de la construction solide à moyen et long terme
- Une présence géographique et un potentiel d'innovation uniques
- Les objectifs d'Excellence 2008 seront dépassés
 - Accélération du développement interne dans le Ciment dans les marchés émergents et du programme d'innovation dans le Béton
 - L'objectif de réduction des coûts sera tenu, et nous irons plus loin après 2008
 - Nos objectifs de résultat net par action et de retour sur capitaux engagés seront dépassés



Un potentiel encore immense

Notes



les matériaux au cœur de la *v*ie



Jean-Jacques Gauthier
Directeur Général Adjoint, Finance

8 novembre 2007

Notes

Faits marquants des résultats au 30 septembre

- Solide croissance organique, soutenue par les marchés émergents
- Forte amélioration des marges opérationnelles
- Très bonne résistance de nos opérations aux Etats-Unis
- Impact du programme de réduction de coûts à l'œuvre dans tout le Groupe



Une dynamique confirmée

Notes

Chiffres clés

M€	9 mois			3 ^e trimestre		
	2006 ⁽¹⁾	2007	Variation	2006 ⁽¹⁾	2007	Variation
Chiffre d'affaires	12 710	13 279	+ 4%	4 656	4 894	+ 5%
EBE	2 766	3 148	+ 14%	1 168	1 320	+ 13%
Résultat d'exploitation courant	2 075	2 442	+ 18%	941	1 082	+ 15%
<i>dont marchés émergents</i>	854	1 106	+ 30%	359	448	+ 25%
<i>% du total</i>	41%	45%		38%	41%	
Marge opérationnelle	16,3%	18,4%	+ 210pb	20,2%	22,1%	+190pb
Résultat net part du Groupe	1 096	1 534	+ 40%	548	600	+ 9%
€						
Résultat net par action ⁽²⁾	6,28	8,86	+ 41%	3,14	3,48	+ 11%
M€						
Marge brute d'autofinancement	2 150	2 311	+ 7%	986	1 001	+ 2%
hors exceptionnels ⁽³⁾	2 090	2 440	+ 17%	926	1 001	+ 8%
Dette nette	10 261	9 103	- 11%			

(1) Chiffres tels que présentés cette année, retraités de l'activité Toiture, traitée en opération en cours de cession (IFRS 5)

(2) Nombre moyen d'actions : 174,4 m en 2006, 173,1 m en 2007

(3) La MBA inclut une contribution exceptionnelle de 129 M€ au fonds de pension UK au T1 2007. Au T3 2006, elle inclut 60M€ d'indemnisation reçus au titre de règlement de litiges.

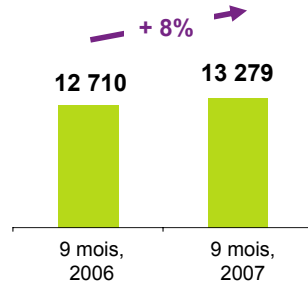
Notes

Chiffre d'affaires : + 4%

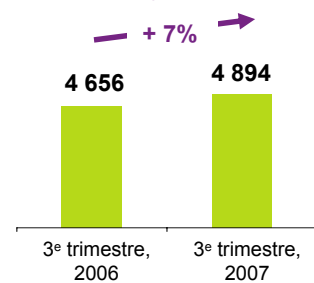
Croissance organique soutenue portée par le dynamisme de nos marchés émergents et la solidité des prix

M€	9 mois			3 ^e trimestre		
	2006 ⁽¹⁾	2007	Variation	2006 ⁽¹⁾	2007	Variation
Ciment	6 668	7 118	+ 7%	2 408	2 550	+ 6%
Granulats & Béton	4 820	4 958	+ 3%	1 852	1 961	+ 6%
Plâtre	1 213	1 190	- 2%	394	376	- 5%
Autres	9	13		2	7	
Total	12 710	13 279	+ 4%	4 656	4 894	+ 5%

Hors effets de change
et de périmètre :



Hors effets de change
et de périmètre :

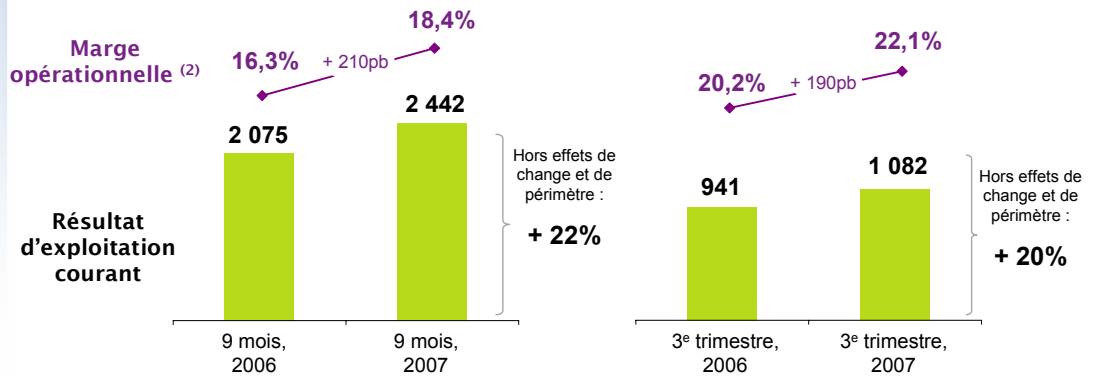


Notes

Résultat d'exploitation courant : +18%

Forte progression de la marge opérationnelle

M€	9 mois			3 ^e trimestre		
	2006 ⁽¹⁾	2007	Variation	2006 ⁽¹⁾	2007	Variation
Ciment	1 546	1 860	+ 20%	675	790	+ 17%
Granulats & Béton	423	531	+ 26%	235	287	+ 22%
Plâtre	158	97	- 39%	48	15	- 69%
Holdering / Divers	(52)	(46)		(17)	(10)	
Total	2 075	2 442	+ 18%	941	1 082	+ 15%



15

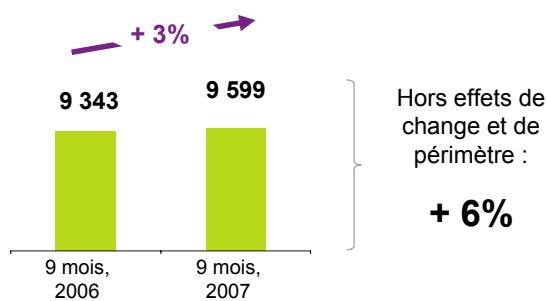
(1) Chiffres tels que présentés cette année, retraités de l'activité Toiture, traitée en opération en cours de cession (IFRS 5)
 (2) Résultat d'exploitation courant / Chiffre d'affaires

Notes

Coût des ventes

Dans une dynamique de réduction des coûts

M€	9 mois		3 ^e trimestre	
	2006 ⁽¹⁾	2007	2006 ⁽¹⁾	2007
Ciment	5 054	5 261		
Granulats & Béton	3 985	4 028		
Plâtre	903	943		
Eliminations & Autres	(599)	(633)		
Total	9 343	9 599	3 308	3 417
<i>Total en % du CA</i>	<i>73,5%</i>	<i>72,3%</i>	<i>71,0%</i>	<i>69,8%</i>



16

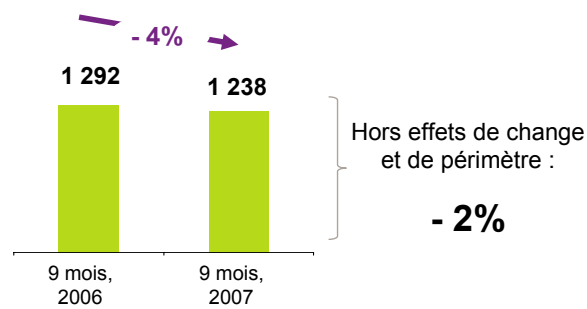
(1) Chiffres tels que présentés cette année, retraités de l'activité Toiture, traitée en opération en cours de cession (IFRS 5)

Notes

Frais généraux

Un contrôle accru des coûts

M€	9 mois		3 ^e trimestre	
	2006 ⁽¹⁾	2007	2006 ⁽¹⁾	2007
Ciment	662	623		
Granulats & Béton	419	407		
Plâtre	168	168		
Eliminations & Autres	43	40		
Total	1 292	1 238	407	395
<i>Total en % du CA</i>	<i>10,2%</i>	<i>9,3%</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,1%</i>



17

(1) Chiffres tels que présentés cette année, retraités de l'activité Toiture, traitée en opération en cours de cession (IFRS 5)

Notes



Ciment



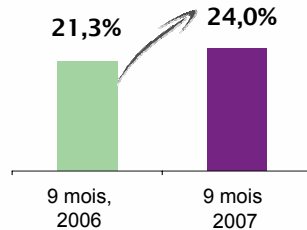
Notes

Ciment

Impact croissant du programme de réduction des coûts
Résultat d'exploitation courant en hausse de 20%

MT	9 mois			3 ^e trimestre		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Volumes	98,3	101,8	+ 4%	35,7	36,1	+ 1%
M€						
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	7 262	7 744	+ 7%	2 621	2 770	+ 6%
EBE	1 972	2 295	+ 16%	814	937	+ 15%
Résultat d'exploitation courant	1 546	1 860	+ 20%	675	790	+ 17%
<i>dont marchés émergents</i>	<i>49%</i>	<i>52%</i>		<i>47%</i>	<i>50%</i>	
Résultat d'exploitation	1 535	1 944		679	777	

Marge opérationnelle ⁽²⁾



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

- Forte contribution des marchés émergents, notamment en Europe Centrale et de l'Est et en Asie
- Impact visible des actions de réduction des coûts dans toutes les régions
- Solide performance industrielle
- Des marchés et des prix bien orientés dans l'ensemble
- Marge en forte hausse

Notes

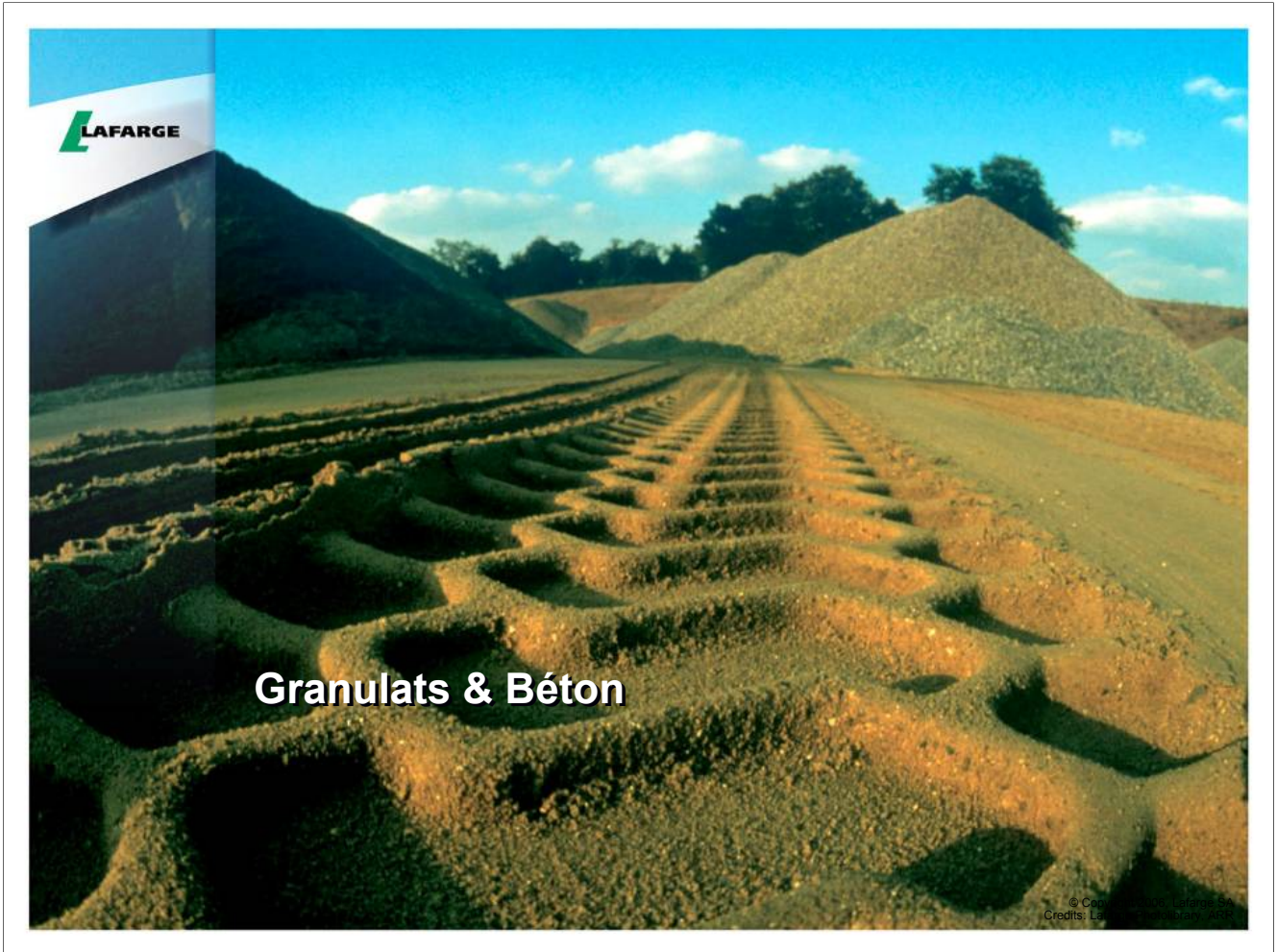
Ciment

Contribution accrue des marchés émergents Progression de nos résultats en Amérique du Nord

- Forte hausse de la contribution des marchés émergents
 - +28% en résultat d'exploitation courant sur la période, essentiellement portée par l'Europe de l'Est (+88%) et l'Asie (+66%)
 - Les marchés émergents représentent 52% des résultats du Ciment au 30 septembre 2007 (soit près de 1Md €)

- Hausse de 21% du résultat d'exploitation courant en dollars de nos activités en Amérique du Nord, malgré la baisse du marché résidentiel
 - Bénéfices de la simplification de l'organisation après le rachat des intérêts minoritaires, de la mise en œuvre du plan de réduction de coûts, et de la diminution des importations.
 - Marge opérationnelle en hausse de 360 points de base, à 20.8%

Notes



Granulats & Béton

Notes

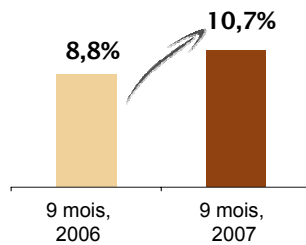
Granulats & Béton

Forte amélioration de la marge

Résultat d'exploitation courant en hausse de 26%

M€	9 mois			3 ^e trimestre		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	4 827	4 966	+ 3%	1 854	1 964	+ 6%
EBE	614	721	+ 17%	297	349	+ 18%
Résultat d'exploitation courant	423	531	+ 26%	235	287	+ 22%
Résultat d'exploitation	421	511		235	287	

Marge opérationnelle ⁽²⁾



- Effets notables des réductions de coûts
- Résultats en Amérique du Nord en hausse de 31% en dollars sur les 9 premiers mois et de 28% au 3^{ème} trimestre
- Contribution accrue des marchés émergents
- Hausse de la contribution des produits à valeur ajoutée et solidité des prix

22

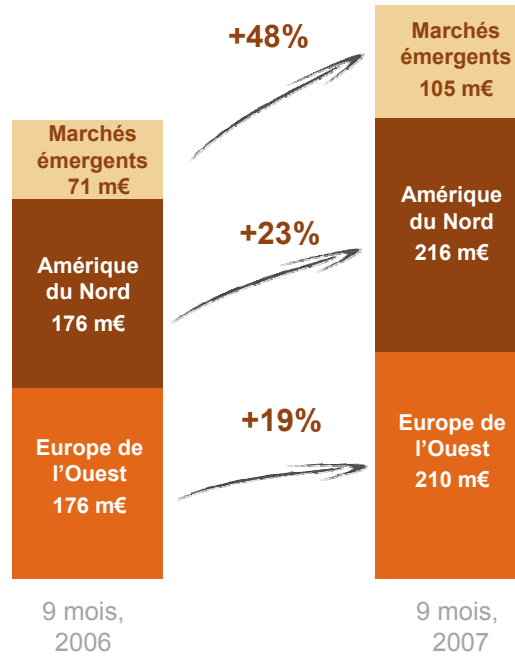
(1) Avant élimination des ventes inter-branches

(2) Résultat d'exploitation courant / Chiffre d'affaires

Notes

Granulats & Béton

Forte progression de toutes les régions
Contribution accrue des marchés émergents



Notes

Plâtre

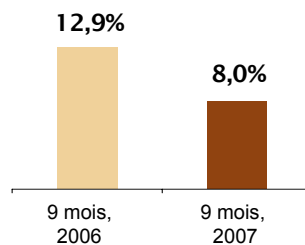
Notes

Plâtre

Impact du ralentissement du marché résidentiel aux Etats-Unis

Mm ²	9 mois			3 ^e trimestre		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Volumes	527	539	+ 2%	173	177	+ 2%
M€						
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	1 229	1 208	- 2%	399	382	- 4%
EBE	208	151	- 27%	64	34	- 47%
Résultat d'exploitation courant	158	97	- 39%	48	15	- 69%
Résultat d'exploitation	156	79		44	(1)	

Marge opérationnelle ⁽²⁾

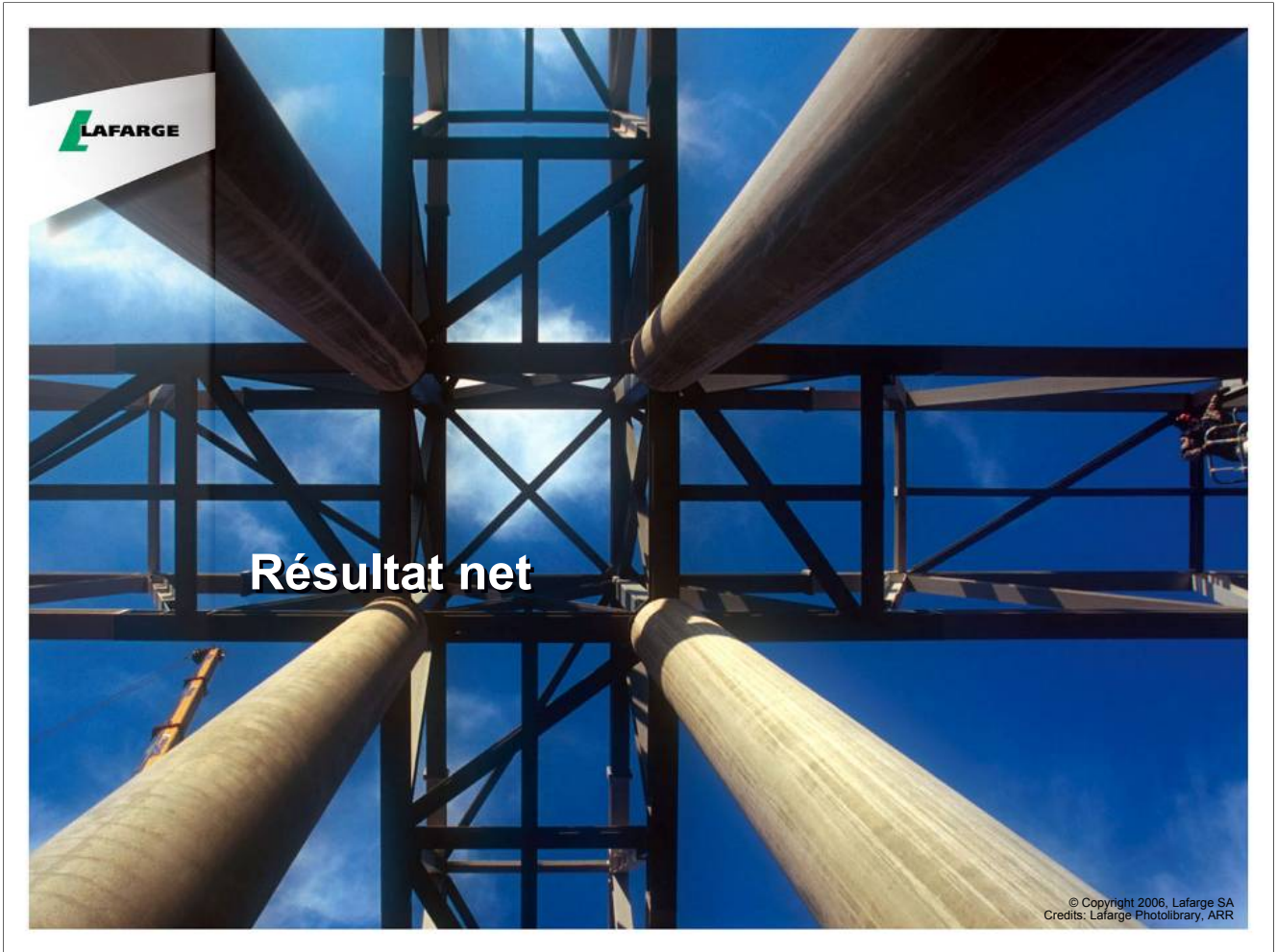


- Résultats impactés de manière significative par la baisse des volumes et des prix dans un contexte de ralentissement du marché résidentiel aux Etats-Unis
- Des résultats en forte progression sur tous les autres marchés : +23%

25

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

Notes



Notes



Résultat net par action en forte hausse

Porté par la progression des résultats opérationnels

Résultat net +40%

Résultat net par action +41%

- Forte progression des résultats opérationnels
- Plus-values de cession (Toiture et Turquie)
- Diminution du nombre d'actions, grâce au programme de rachat d'actions de 500 M€ conduit sur la période
- Optimisation fiscale

27

Notes

Avertissement

Les informations, autres qu'historiques, contenues dans la présentation, 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.

Notes