



# Rapport d'activité au 30 septembre 2006

1	<b>CHIFFRES CLES CONSOLIDES</b> (NON AUDITES)	PAGE 2
2	<b>ANALYSE DES RESULTATS A FIN SEPTEMBRE 2006</b> (NON AUDITES)	PAGE 3
3	<b>COMPTES CONSOLIDES</b> (NON AUDITES)	PAGE 11

## 1. Chiffres clés consolidés (non audités)

### Chiffre d'affaires

(million d'euros)	9 mois		% Variation	3 <sup>ème</sup> trimestre		% Variation
	2006	2005		2006	2005	
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	5 255	4 711	12%	1 796	1 647	9%
Amérique du Nord	3 997	3 282	22%	1 622	1 448	12%
Bassin méditerranéen	635	494	29%	236	203	16%
Europe centrale et de l'Est	866	663	31%	401	305	31%
Amérique Latine	609	506	20%	206	186	11%
Afrique subsaharienne	1 274	1 032	23%	438	378	16%
Asie	1 227	1 071	15%	405	372	9%
<i>Par branche</i>						
Ciment	6 644	5 634	18%	2 400	2 152	12%
Granulats et Béton	4 809	3 920	23%	1 846	1 591	16%
Toiture	1 188	1 108	7%	462	427	8%
Plâtre	1 213	1 081	12%	394	364	8%
Autres	9	16	-	2	5	-
<b>Total</b>	<b>13 863</b>	<b>11 759</b>	<b>17,9%</b>	<b>5 104</b>	<b>4 539</b>	<b>12,4%</b>

### Résultat d'exploitation courant

(million d'euros)	9 mois		% Variation	3 <sup>ème</sup> trimestre		% Variation
	2006	2005		2006	2005	
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	786	677	16%	309	286	8%
Amérique du Nord	514	357	44%	317	256	24%
Bassin méditerranéen	178	155	15%	74	72	3%
Europe centrale et de l'Est	223	138	62%	137	94	46%
Amérique Latine	112	100	12%	37	35	6%
Afrique subsaharienne	276	214	29%	100	88	14%
Asie	92	46	100%	30	19	58%
<i>Par branche</i>						
Ciment	1 546	1 253	23%	675	601	12%
Granulats et Béton	423	286	48%	235	178	32%
Toiture	96	73	32%	59	49	20%
Plâtre	158	113	40%	48	34	41%
Autres	(42)	(38)	-	(13)	(12)	-
<b>Total</b>	<b>2 181</b>	<b>1 687</b>	<b>29,3%</b>	<b>1 004</b>	<b>850</b>	<b>18,1%</b>

### Autres chiffres clés

(million d'euros)	9 mois		% Variation	3 <sup>ème</sup> trimestre		% Variation
	2006	2005		2006	2005	
Résultat net part du Groupe	1 096	773	42%	548	414	32%
Résultat par action (euros)	6,28	4,53	39%	3,14	2,41	30%
Marge brute d'autofinancement	2 309	1 543	50%	1 070	745	44%
Endettement net	10 261	7 529	36%			

## 2. Analyse des résultats à fin septembre 2006 (non audités)

### Faits marquants du Groupe pour les 9 premiers mois

- Forte progression des résultats sur les neuf premiers mois, dans toutes nos activités.
- Croissance organique soutenue (+14% en chiffre d'affaires et +28% en résultat d'exploitation courant), bénéficiant des positions solides du Groupe.
- Hausses de prix supérieures aux augmentations de coûts, résultant des actions énergiques engagées localement dans tous nos métiers.
- Maîtrise continue des coûts.
- Amélioration de la marge opérationnelle du Groupe (15,7% contre 14,3% en 2005), visible dans toutes nos activités.
- Forte hausse du résultat net par action (+39%).
- Forte augmentation de la marge brute d'autofinancement (+50%) et du cash flow libre qui passe de 243 M€ à 811 M€.
- Réorganisation en Amérique du Nord et mise en œuvre des synergies.
- Accélération du programme de construction de nouvelles capacités pour servir la croissance de nos marchés, consolider nos positions et entrer dans de nouveaux marchés.

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

#### Chiffre d'affaires consolidé et résultat d'exploitation courant

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

Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant ont sensiblement progressé au cours des neuf premiers mois de l'année 2006 pour l'ensemble de nos activités: le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une hausse de 17,9% par rapport à 2005 (+12,4% au troisième trimestre) et le résultat d'exploitation courant de 29,3% (+18,1% au troisième trimestre).

Une croissance organique soutenue, bénéficiant des positions solides du Groupe, constitue le principal vecteur de cette progression. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a progressé de 13,7% sur les neuf premiers mois de l'année (+11,4% au troisième trimestre), contre +27,7% pour le résultat d'exploitation courant (+17,1% au troisième trimestre). Les hausses de prix mises en œuvre avec succès sur nos marchés ont plus que compensé l'impact négatif de l'augmentation des coûts. Les bonnes performances enregistrées se sont traduites par une progression marquée de la marge opérationnelle des neuf premiers mois de l'année, passant à 15,7% contre 14,3% pour la même période en 2005, l'ensemble de nos activités contribuant à cette amélioration.

Les effets de change favorables (242 M€ sur le chiffre d'affaires et 30 M€ sur le résultat d'exploitation courant) sont principalement imputables à l'appréciation des dollars américain et canadien d'une année sur l'autre. Les changements de périmètre ont eu un impact net positif de 229 M€ sur le chiffre d'affaires et une incidence négative de 7 M€ sur le résultat d'exploitation courant (principalement liée à la création de la joint venture Lafarge Shui-On dans le ciment en Chine).

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

*Le chiffre d'affaires de chaque segment est analysé ci-dessous avant élimination des ventes interbranches.*

**Ciment**

(million d'euros)	9 mois			Variation à périmètre et taux de change constants	3 <sup>eme</sup> trimestre			Variation à périmètre et taux de change constants
	2006	2005	% Variation		2006	2005	% Variation	
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-Branches	7 262	6 132	+ 18,4%	+ 14,9%	2 621	2 335	+ 12,2%	+ 12,3%
Résultat d'exploitation courant	1 546	1 253	+ 23,4%	+ 22,2%	675	601	+ 12,3%	+ 11,7%

Les tendances en volumes au cours des neuf premiers mois de l'année 2006 ont été favorables, ces derniers enregistrant une hausse de 6,7% à 98,3 millions de tonnes, à la faveur d'une forte croissance sur la plupart de nos marchés. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a progressé de 22%, l'effet de l'augmentation des volumes et des hausses de prix sur la plupart de nos marchés étant supérieur à celui du renchérissement des coûts de l'énergie, du transport et des matières premières. La progression de volumes de 5,6% enregistrée au troisième trimestre confirme le rythme soutenu de la croissance.

**EUROPE OCCIDENTALE**

**Chiffre d'affaires :** *2 115 M€ fin septembre 2006 (1 889 M€ en 2005)  
719 M€ au troisième trimestre 2006 (655 M€ en 2005)*

**Résultat d'exploitation courant :** *525 M€ fin septembre 2006 (459 M€ en 2005)  
209 M€ au troisième trimestre 2006 (199 M€ en 2005)*

Le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant des neuf premiers mois de l'année sont ressortis en hausse de respectivement 12% à 2 115M€ et 14% à 525 M€. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant, en hausse de 14% par rapport à 2005, est principalement soutenu par les conditions de marché très favorables observées en France, en Espagne et en Grèce. Dans ces trois pays, les volumes et les prix sont restés très bien orientés au troisième trimestre, dans un contexte d'augmentation sensible des coûts. Les autres pays d'Europe occidentale demeurent relativement stables d'une année sur l'autre. Au Royaume-Uni notamment, l'augmentation des prix de vente a permis de compenser la forte hausse des coûts, sur fond de légère amélioration des volumes.

**AMERIQUE DU NORD**

**Chiffre d'affaires :** *1 504 M€ fin septembre 2006 (1 296 M€ en 2005)  
596 M€ au troisième trimestre 2006 (561 M€ en 2005)*

**Résultat d'exploitation courant :** *259 M€ fin septembre 2006 (216 M€ en 2005)  
149 M€ au troisième trimestre 2006 (135 M€ en 2005)*

Le chiffre d'affaires a fortement progressé, la hausse sensible des prix de vente ayant contribué à neutraliser l'impact du ralentissement du secteur résidentiel américain sur la plupart de nos marchés aux Etats-Unis. Fin septembre, les volumes domestiques s'inscrivaient légèrement en repli par rapport à 2005, décroissant de 0,7% sur les neuf premiers mois de l'année et de 4,5% sur le troisième trimestre. Par marché, la situation reste inchangée par rapport au deuxième trimestre, avec une demande soutenue dans l'Ouest et le Sud-est et un repli dans le Nord-Est et dans la région des Lacs. Les prix demeurent fermes, supérieurs aux niveaux observés l'année dernière, bénéficiant des hausses de prix réalisées sur l'ensemble des marchés au premier trimestre et sur certains marchés au troisième trimestre.

Le résultat d'exploitation courant a progressé de 20% à 259 M€, contre 216 M€ en 2005. A taux de change constants, il ressort en hausse de 13%, reflétant les tendances de prix favorables. La hausse significative du résultat d'exploitation courant a été réalisée dans un contexte de pressions sur les coûts liées à l'augmentation des prix de l'énergie et autres coûts (fret, du fait de l'évolution des prix du pétrole, et importations de ciment) pour répondre à la forte augmentation de la demande enregistrée au premier semestre.

## MARCHES EN CROISSANCE

**Chiffre d'affaires :** *3 643 M€ fin septembre 2006 (2 947 M€ en 2005)  
1 306 M€ au troisième trimestre 2006 (1 119 M€ en 2005)*

**Résultat d'exploitation courant :** *762 M€ fin septembre 2006 (578 M€ en 2005)  
317 M€ au troisième trimestre 2006 (267 M€ en 2005)*

Le chiffre d'affaires a enregistré une hausse de 24%, toutes les régions contribuant à cette croissance. Le résultat d'exploitation courant réalisé sur les marchés en croissance a augmenté de 32% à 762 M€, contre 578 M€ sur la même période en 2005. Les variations de change, négligeables à l'échelle de chaque pays, ont eu un impact légèrement positif sur le résultat d'exploitation courant global (13 M€). Les variations de périmètre ont eu un impact négatif de 15 M€ principalement lié, à l'instar du premier semestre, à la création de la joint venture Lafarge Shui On en Chine.

Dans le Bassin méditerranéen, le chiffre d'affaires a fortement progressé, à la faveur du dynamisme du secteur de la construction et de la bonne orientation des prix en Turquie, en Egypte et en Jordanie, cette dernière ne retrouvant néanmoins pas au troisième trimestre les niveaux record de consommation précédents. En Egypte, la récente annonce du gouvernement relative au contrôle des prix a eu à ce jour un impact modéré sur nos activités. Le résultat d'exploitation courant de la région est ressorti en hausse de 12% à 166 M€, contre 148 M€ en 2005 (+11% à périmètre et taux de change constants). Les hausses de prix ont été supérieures à l'impact du renchérissement de la facture énergétique. En Turquie, où la croissance du marché a surpassé les capacités de production, le niveau élevé des importations a eu une incidence défavorable sur la marge opérationnelle.

En Europe centrale et de l'Est, l'activité est restée très dynamique au troisième trimestre dans tous les pays. Le résultat d'exploitation courant a augmenté de 55% pour atteindre 188 M€, contre 121 M€ sur les neuf premiers mois 2005 (+52% à périmètre et taux de change constants). La Roumanie et la Pologne contribuent principalement à cette solide performance, notamment grâce à de très bonnes tendances en volumes. La Russie a également enregistré une progression sensible de son résultat d'exploitation courant.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires est globalement en hausse, mais avec des performances contrastées d'un pays à l'autre. La croissance des volumes a été très soutenue au Venezuela, sous l'effet du dynamisme du secteur de la construction et des mesures prises par le gouvernement, tandis que l'activité reste modérée au Chili. Au Brésil, les prix se sont effondrés d'une année sur l'autre, entraînant une baisse significative du chiffre d'affaires ; ils se sont stabilisés à leur niveau de fin d'année 2005. Le résultat d'exploitation courant est resté pratiquement stable à 93 M€, contre 94 M€ à fin septembre 2005. A périmètre et taux de change constants, il s'inscrit en retrait de 5%, le résultat d'exploitation courant au Brésil accusant un net repli sous l'effet des fortes baisses de prix. Ailleurs dans la région, le résultat d'exploitation courant a enregistré une forte croissance, de 83 M€ en 2005 à 106 M€ en 2006.

En Afrique sub-saharienne, le résultat d'exploitation courant s'est redressé de 30% à 232 M€, contre 179 M€ sur les neuf premiers mois 2005. Le chiffre d'affaires a bénéficié de l'orientation favorable des volumes et des prix dans toute la région. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a progressé de 28%, à la faveur d'une croissance particulièrement soutenue au Nigeria et au Kenya. Au Nigeria, les tendances favorables des volumes et des prix, conjuguées à une meilleure performance, ont plus que compensé l'accroissement des coûts. En Afrique du Sud, l'incendie d'un four a entraîné un accroissement des achats de clinker au premier semestre, ayant pour conséquence un résultat d'exploitation courant stable comparé à 2005.

En Asie, le résultat d'exploitation courant des neuf premiers mois de 2006 a plus que doublé, passant de 36 à 83 M€, et progressant de 176% à périmètre et taux de change constants. En dépit d'une situation toujours difficile en Corée, cette performance exceptionnelle s'explique par le redressement des prix en Malaisie, ainsi que par l'amélioration du résultat d'exploitation courant aux Philippines, où les conditions de marché demeurent pourtant contrastées et où les investissements d'infrastructure annoncés n'ont pas encore porté leurs fruits. En Inde, la croissance du marché reste soutenue et les prix sont toujours orientés à la hausse. En Chine, l'intégration des actifs de Shui On se poursuit, conformément à nos attentes, tandis que nos activités historiques connaissent une croissance significative de leurs résultats dans un contexte de conditions de marché en amélioration.

**Granulats et Béton**

(million d'euros)	9 mois			Variation à périmètre et taux de change constants	3 <sup>ème</sup> trimestre			Variation à périmètre et taux de change constants
	2006	2005	% Variation		2006	2005	% Variation	
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-Branches	4 827	3 931	+ 22,8%	+ 15,2%	1 854	1 594	+ 16,3%	+ 12,5%
Résultat d'exploitation courant	423	286	+ 47,9%	+ 43,4%	235	178	+ 32,0%	+ 26,3%

**GRANULATS ET AUTRES PRODUITS ASSOCIES**

**Chiffre d'affaires :** *2 488 M€ fin septembre 2006 (2 052 M€ en 2005)  
1 036 M€ au troisième trimestre 2006 (885 M€ en 2005)*

**Résultat d'exploitation courant :** *263 M€ fin septembre 2006 (199 M€ en 2005)  
166 M€ au troisième trimestre 2006 (133 M€ en 2005)*

L'amélioration du résultat d'exploitation courant a été soutenue par de fortes hausses de prix, conjuguées à une stricte maîtrise des coûts.

En Europe occidentale, le chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation courant ressortent en forte hausse, sous l'effet de la bonne tenue des prix et des volumes et de la maîtrise des coûts, notamment en France. Au Royaume-Uni, les activités Asphalte et Revêtement routier ont vu leurs volumes fléchir légèrement et ont connu des difficultés à répercuter l'effet des hausses de prix du bitume et du carburant.

En Amérique du nord, la croissance soutenue des ventes dans l'ouest du Canada et le Sud-est des Etats-Unis a compensé les replis ressentis sur nos autres marchés. Le résultat d'exploitation courant ressort en nette amélioration, sous l'effet des fortes hausses de prix et des volumes dans l'ouest du Canada et le Sud-est des Etats-Unis, ainsi que des mesures de maîtrise des coûts notamment sur les marchés stables ou en repli.

Dans le reste du monde, nous commençons à recueillir les fruits des investissements réalisés dernièrement sur les marchés les plus porteurs, notamment en Pologne, en Roumanie et en Afrique du sud. Dans ces pays, le résultat d'exploitation courant a sensiblement augmenté sous l'effet conjugué de la progression des volumes, des hausses de prix et des gains de productivité.

**BETON ET AUTRES PRODUITS ASSOCIES**

**Chiffre d'affaires :** *2 682 M€ fin septembre 2006 (2 151 M€ en 2005)  
948 M€ au troisième trimestre 2006 (814 M€ en 2005)*

**Résultat d'exploitation courant :** *160 M€ fin septembre 2006 (87 M€ en 2005)  
69 M€ au troisième trimestre 2006 (45 M€ en 2005)*

Le résultat d'exploitation courant est ressorti en forte hausse, à la faveur de l'orientation très positive des prix, supérieure à l'augmentation des coûts sur la plupart des marchés, et à la faveur de la réussite des mesures de réduction des coûts mises en place dans la plupart des pays. Nos produits à valeur ajoutée, en forte croissance, contribuent également à cette performance. Dans l'ensemble, nous avons bénéficié de conditions de marché favorables sur la plupart des marchés, à l'exception de l'Est du Canada et de l'Ouest des Etats-Unis, qui affichent un certain ralentissement.

En Europe de l'ouest, le chiffre d'affaires a fortement progressé grâce à la bonne tenue des prix et des volumes, notamment en France où les marges continuent de s'améliorer.

En Amérique du nord, l'amélioration du résultat d'exploitation courant s'explique par les hausses de prix importantes réalisées sur tous les marchés, ainsi que par une accélération sensible des performances dans l'Est du Canada, en dépit de la contraction des volumes. Par ailleurs, nous bénéficions de la progression de la part des produits à valeur ajoutée dans les ventes totales, de bons volumes dans l'Ouest du Canada principalement, mais également dans le Sud-Est des Etats-Unis malgré un mois de septembre plus faible.

Dans le reste du monde, nous avons bénéficié d'une croissance soutenue sur de nombreux marchés, ainsi que de tendances de prix favorables. La marge opérationnelle est ressortie en hausse dans presque tous les pays, à l'exception de la Malaisie, confrontée à des conditions de marché difficiles.

## Toiture

(million d'euros)	9 mois			Variation à périmètre et taux de change constants	3 <sup>ème</sup> trimestre			Variation à périmètre et taux de change constants
	2006	2005	% Variation		2006	2005	% Variation	
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-Branches	1 190	1 108	+ 7,4%	+ 6,1%	464	427	+ 8,7%	+ 7,9%
Résultat d'exploitation courant	96	73	+ 31,5%	+ 26,8%	59	49	+ 20,4%	+ 17,9%

L'amélioration du chiffre d'affaires reste davantage tirée par les hausses de prix que par l'augmentation des volumes, bien que nous ayons enregistré une progression des volumes sur certains marchés au troisième trimestre. Le résultat d'exploitation courant a quant à lui principalement progressé en Europe occidentale.

### EUROPE OCCIDENTALE

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'année s'inscrit en hausse dans tous les pays sauf en Allemagne, où il est inférieur à celui de la même période en 2005, avec cependant des signes de redressement au troisième trimestre.

Le résultat d'exploitation courant a rebondi de 21% à 58 M€, contre 48 M€ sur les neuf premiers mois de 2005. En Allemagne, le résultat d'exploitation courant est passé de 5 à 7 M€, à la faveur des réductions de coûts, de l'essor de l'activité Cheminées et des tendances positives du marché au troisième trimestre. Les problèmes de production rencontrés en France en 2005 sont désormais résolus.

### AUTRES REGIONS

Les conditions de marché ont été diverses aux Etats-Unis, avec une forte baisse du chiffre d'affaires en Californie et une hausse en Floride. Globalement aux Etats Unis, les volumes ont diminué alors que les prix ont augmenté.

Dans les autres pays, le résultat d'exploitation courant a progressé de 25 à 38 M€, en raison principalement de l'amélioration enregistrée en Europe Centrale et de l'Est.

**Plâtre**

(million d'euros)	9 mois			Variation à périmètre et taux de change constants	3 <sup>eme</sup> trimestre			Variation à périmètre et taux de change constants
	2006	2005	% Variation		2006	2005	% Variation	
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-Branches	1 229	1 093	+ 12,4%	+ 12,7%	399	368	+ 8,4%	+ 10,6%
Résultat d'exploitation courant	158	113	+ 39,8%	+ 41,5%	48	34	+ 41,2%	+ 49,0%

L'amélioration du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation courant a été principalement tirée par les conditions de marché en Amérique du nord.

**EUROPE OCCIDENTALE**

Le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse sur l'ensemble des marchés d'Europe occidentale, tiré par l'accroissement des volumes. En France, les volumes ont été soutenus par une forte demande, qui reste également solide au Royaume-Uni et en Irlande. En Allemagne, les volumes et les prix se sont redressés par rapport aux faibles niveaux observés au second semestre 2005.

Le résultat d'exploitation courant des neuf premiers mois est ressorti en hausse (à 62 M€ en 2006 contre 59 M€ en 2005), reflétant des conditions de marché favorables.

**AMERIQUE DU NORD**

Les conditions de marché ont été favorables en Amérique du nord jusqu'au mois d'août, avec une hausse des prix et une croissance soutenue des volumes. Depuis, la demande accuse un ralentissement aux Etats-Unis. Si les prix ont fléchi en août et en septembre, ils demeurent supérieurs à ceux de 2005, ce qui se traduit par un impact très favorable sur les neuf premiers mois de l'année.

Le résultat d'exploitation courant reste orienté en forte hausse, pour atteindre 75 M€ sur les neuf premiers mois 2006, contre 30 M€ en 2005, sous l'effet conjugué de la hausse des prix, du niveau élevé de la demande et d'une solide performance industrielle.

**AUTRES PAYS**

Le résultat d'exploitation courant a reculé de 24 à 21 M€, essentiellement du fait de l'Australie.

**Autres activités (y compris holdings)**

La perte d'exploitation de nos autres activités s'élève à 42 M€ pour les neuf premiers mois de l'année 2006, contre une perte de 38 M€ en 2005.

## Autres produits (charges) d'exploitation

**Autres éléments du résultat d'exploitation : -13 M€** (-18 M€ sur les neuf premiers mois de 2005)

Les plus-values nettes de cession s'élèvent à 3 M€, contre 19 M€ sur les neuf premiers mois 2005.

Les autres charges d'exploitation se chiffrent à 16 M€, contre une charge nette de 37 M€ sur la même période en 2005.

**Produits (charges) financiers : 347 M€** (331 M€ sur les neuf premiers mois de 2005)

Les frais financiers, qui comprennent les charges financières au titre de la dette nette et les autres charges et produits financiers, ont progressé de 5% d'une année sur l'autre. Les charges financières au titre de la dette nette ont augmenté de 23%, de 310 à 382 M€, principalement sous l'effet des intérêts supplémentaires payés sur la dette d'acquisition des intérêts minoritaires de Lafarge North America. Le taux d'intérêt moyen de la dette s'élevait à 5,6% au 30 septembre 2006, contre 5,4% au 30 septembre 2005.

**Quote-part dans les résultats des entreprises associées : 32 M€** (30 M€ sur les neuf premiers mois de 2005)

L'amélioration des résultats provient principalement des entreprises associées dans notre activité Granulats & Béton.

**Impôts : 573 M€** (408 M€ sur les neuf premiers mois de 2005)

L'impôt sur les bénéfices a augmenté entre 2005 et 2006, le taux effectif d'imposition restant quasiment stable, passant de 30% à fin septembre 2005 à 31% à fin septembre 2006.

**Intérêts minoritaires : 184 M€** (187 M€ sur les neuf premiers mois 2005)

La stabilité apparente des intérêts minoritaires s'explique par plusieurs facteurs ayant des impacts contraires : d'une part, une réduction de 132 M€ suite à l'acquisition des intérêts minoritaires de Lafarge North America ; d'autre part, une progression de 129 M€ grâce aux résultats en hausse enregistrés par la Malaisie, la Roumanie, le Nigéria et Lafarge North America.

**Résultat net, Part du groupe : 1 096 M€** (773 M€ sur les neuf premiers mois de 2005)

Le résultat net a progressé de 42% entre 2005 et 2006.

**Résultat par action : 6,28 €** (4,53 € sur les neuf premiers mois de 2005)

Le résultat par action ressort en hausse de 39% par rapport à 2005. L'acquisition de Lafarge North America, effective au 16 mai 2006, a eu un impact relatif de 0,45 € par action à fin septembre. Le nombre moyen d'actions en circulation au cours des neuf premiers mois de l'année 2006 s'élevait à 174,4 millions, contre 170,7 millions sur les neuf premiers mois de 2005. L'augmentation du nombre d'actions en circulation est principalement imputable à l'impact des actions émises en juin 2005 au profit des actionnaires ayant opté pour le réinvestissement du dividende distribué à cette date. A 174,7 millions, le nombre d'actions en circulation à fin septembre 2006 est très proche de celui en circulation au 31 décembre 2005 (174,2 millions).

## Flux de trésorerie

**Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation ont progressé de 656 M€ au cours des neuf premiers mois de l'année 2006, pour s'établir à 1 474 M€** (contre 818 M€ fin septembre 2005)

Cette hausse s'explique par des bénéfices plus élevés en dépit d'une augmentation du besoin en fonds de roulement résultant de la forte croissance des ventes. La variation du besoin en fonds de roulement s'élève à 835 M€, soit 110 M€ de plus que sur les neuf premiers mois de 2005. Exprimé en nombre de jours de ventes (méthode par épuisement), le besoin en fonds de roulement reste stable à 66 jours à fin septembre 2005 et 2006.

**Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élèvent à 4 168 M€** (contre 1 008 M€ sur les neuf premiers mois 2005).

Les investissements de maintien (opérations récurrentes de mise à niveau et de modernisation de l'outil industriel) s'élèvent au total à 663 M€ (contre 575 M€ sur les neuf premiers mois de 2005).

Les investissements visant à accroître les capacités de production se chiffrent à 414 M€ (contre 231 M€ sur les neuf premiers mois 2005), et comprennent les investissements réalisés sur les principaux projets de cimenterie tels que la nouvelle ligne de production au Maroc (16 M€), en Chine (21 M€) et au Mexique (22 M€) et la reconstruction de notre usine en Indonésie (12 M€). Ils comprennent également le coût de modernisation de l'usine de plaques de plâtres de Buchanan à New York et celui de l'extension de la capacité de production de celle de Silver Grove (70 M€) et de la modernisation des usines de tuiles dans le Sud de la France (32 M€). Enfin, ils incluent plusieurs investissements consacrés à l'amélioration de la productivité dans le ciment (en France, en Espagne et au Nigeria principalement), pour un total de 70 M€, ainsi que la construction d'un nouveau terminal à New York (17 M€).

Les opérations de croissance externe s'élèvent à 3 203 M€ (contre 315 M€ sur les neuf premiers mois 2005). Les plus importantes sont les suivantes :

- le rachat des intérêts minoritaires de Lafarge North America (2,8 Mds€) ;
- l'acquisition de Rein Schultz & Dahl dans les Granulats et Béton en Amérique du nord (56 M€)

Les cessions, d'un montant de 131 M€ contre 101 M€ sur les neuf premiers mois de 2005, se composent de la vente de notre participation dans Materis et de plusieurs cessions d'actifs non stratégiques.

## Bilan

**Au 30 septembre 2006, les fonds propres s'élevaient à 11 568 M€** (contre 12 329 M€ au 31 décembre 2005), pour une **dette nette de 10 261 M€** (contre 7 221 M€ au 31 décembre 2005).

La diminution des fonds propres consolidés par rapport à la fin décembre 2005 s'explique principalement par le rachat des intérêts minoritaires de Lafarge North America (impact négatif de 1,1 Md€) et les paiements de dividendes (598 M€), compensés en partie par des résultats en hausse (1 280 M€).

L'augmentation de 3 040 M€ de la dette nette consolidée est principalement liée au rachat des intérêts minoritaires de Lafarge North America.

## Perspectives pour l'année 2006

- Les tendances de nos marchés restent favorables, en dépit du ralentissement observé sur certains marchés d'Amérique du Nord. Nos hausses de prix devraient être globalement supérieures aux augmentations de coûts sur l'année. L'augmentation continue des prix de l'énergie et du transport devrait être atténuée par l'impact de nos programmes de réduction de coûts.
- La croissance de nos résultats opérationnels devrait se poursuivre au dernier trimestre de 2006, mais à un rythme plus modéré en raison du niveau d'activité très élevé au quatrième trimestre 2005.

Les informations, autres qu'historiques, contenues dans le présent rapport, 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

(million d'euros, sauf indication contraire)	9 mois		3 <sup>ème</sup> trimestre		31 DECEMBRE 2005
	2006	2005	2006	2005	12 mois
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>13 863</b>	<b>11 759</b>	<b>5 104</b>	<b>4 539</b>	<b>15 969</b>
Coût des biens vendus	(10 148)	(8 596)	(3 614)	(3 189)	(11 618)
Frais administratifs et commerciaux	(1 534)	(1 476)	(486)	(500)	(1 994)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2 181</b>	<b>1 687</b>	<b>1 004</b>	<b>850</b>	<b>2 357</b>
Plus-(moins-) values de cession	3	19	7	16	37
Autres produits (charges) d'exploitation	(16)	(37)	49	22	(157)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 168</b>	<b>1 669</b>	<b>1 060</b>	<b>888</b>	<b>2 237</b>
Produits (Charges) financiers	(347)	(331)	(152)	(150)	(427)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	32	30	13	16	38
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 853</b>	<b>1 368</b>	<b>921</b>	<b>754</b>	<b>1 848</b>
Impôts	(573)	(408)	(293)	(191)	(424)
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 280</b>	<b>960</b>	<b>628</b>	<b>563</b>	<b>1 424</b>
<i>Dont:</i>					
<b>Part du Groupe</b>	<b>1 096</b>	<b>773</b>	<b>548</b>	<b>414</b>	<b>1 096</b>
Intérêts minoritaires	184	187	80	149	328
<b>Résultat par action (euros)</b>	<b>6,28</b>	<b>4,53</b>	<b>3,14</b>	<b>2,41</b>	<b>6,39</b>
<b>Résultat dilué par action (euros)</b>	<b>6,22</b>	<b>4,50</b>	<b>3,10</b>	<b>2,39</b>	<b>6,34</b>
Nombre moyen d'actions (milliers)	174 403	170 655			171 491

**Bilan consolidé**

(million d'euros)	AU 30 SEPTEMBRE 2006	AU 30 SEPTEMBRE 2005	AU 31 DECEMBRE 2005
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif non courant</b>	<b>22 171</b>	<b>19 903</b>	<b>20 543</b>
Goodwill	8 184	6 498	6 646
Immobilisations incorporelles	375	359	355
Immobilisations corporelles	12 103	11 578	12 171
Participations dans des entreprises associées	405	375	376
Autres actifs financiers	790	707	626
Instruments dérivés	65	67	49
Impôts différés actifs	249	319	320
<b>Actif courant</b>	<b>7 762</b>	<b>7 168</b>	<b>7 352</b>
Stocks et travaux en cours	1 883	1 714	1 857
Clients et comptes rattachés	3 519	3 223	2 737
Autres débiteurs	1 017	919	925
Instruments dérivés	62	70	98
Trésorerie	1 281	1 242	1 735
<b>Total actif</b>	<b>29 933</b>	<b>27 071</b>	<b>27 895</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	705	702	704
Primes	6 368	6 293	6 316
Actions propres	(82)	(100)	(98)
Réserves et résultat consolidés	2 747	1 702	2 025
Autres réserves	85	71	70
Ecart de conversion	347	563	741
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>10 170</b>	<b>9 231</b>	<b>9 758</b>
Intérêts minoritaires	1 398	2 441	2 571
<b>Fonds propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>11 568</b>	<b>11 672</b>	<b>12 329</b>
<b>Passif non courant</b>	<b>12 316</b>	<b>8 936</b>	<b>9 635</b>
Impôts différés passifs	653	724	567
Provision avantages du personnel	1 243	1 244	1 218
Provisions	952	965	984
Passifs financiers, part à plus d'un an	9 445	5 988	6 856
Instruments dérivés	23	15	10
<b>Options de vente octroyées aux minoritaires</b>	<b>262</b>	<b>207</b>	<b>263</b>
<b>Passif courant</b>	<b>5 787</b>	<b>6 256</b>	<b>5 668</b>
Provision avantages du personnel, part à moins d'un an	47	160	156
Provisions, part à moins d'un an	163	121	123
Fournisseurs et comptes rattachés	1 631	1 514	1 675
Autres créditeurs	1 911	1 664	1 575
Impôts à payer	96	99	165
Passifs financiers, part à moins d'un an	1 907	2 640	1 886
Instruments dérivés	32	58	88
<b>Total passif</b>	<b>29 933</b>	<b>27 071</b>	<b>27 895</b>

### Tableau des flux de trésorerie consolidés

(million d'euros)	9 mois		3 <sup>eme</sup> trimestre		31 DECEMBRE 2005
	2006	2005	2006	2005	12 mois
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>					
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 280</b>	<b>960</b>	<b>628</b>	<b>563</b>	<b>1 424</b>
<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	778	709	256	255	973
Pertes de valeur des actifs	6	10	2	1	85
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(32)	(30)	(13)	(16)	(38)
(Plus)- et moins- values de cession	(3)	(19)	(7)	(16)	(37)
(Produits) Charges financiers	347	331	152	150	427
Impôts	573	408	293	191	424
Autres nets	13	(36)	(42)	(77)	(46)
Variation du besoin en fond de roulement lié aux opérations d'exploitation avant effet des impôts et des frais financiers	(835)	(725)	(69)	(267)	(352)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations avant impôts et frais financiers</b>	<b>2 127</b>	<b>1 608</b>	<b>1 200</b>	<b>784</b>	<b>2 860</b>
Frais financiers payés	(285)	(329)	(70)	(108)	(448)
Impôts sur les bénéfices payés	(368)	(461)	(129)	(198)	(526)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>	<b>1 474</b>	<b>818</b>	<b>1 001</b>	<b>478</b>	<b>1 886</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>					
Investissements industriels	(1 153)	(884)	(409)	(350)	(1 454)
Subventions d'investissement reçues	-	2	-	2	2
Acquisitions de titres d'entreprises consolidées <sup>(1)</sup>	(3 089)	(189)	(107)	(21)	(384)
Investissement dans les entreprises associées	(6)	(6)	-	(2)	(10)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(32)	(42)	(10)	(5)	(10)
Cessions d'actifs <sup>(2)</sup>	131	101	31	43	154
(Augmentation) Diminution nette des prêts et créances à plus d'un an	(19)	10	(18)	6	18
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(4 168)</b>	<b>(1 008)</b>	<b>(513)</b>	<b>(327)</b>	<b>(1 684)</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>					
Augmentations de capital	18	284	6	32	301
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires	146	72	(26)	39	86
(Acquisitions) Cessions en numéraire d'autocontrôle	16	2	10	-	4
Dividendes versés	(447)	(408)	-	-	(408)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(151)	(116)	(57)	(22)	(137)
Augmentation des passifs financiers à plus d'un an	2 727	1 522	53	356	2 100
Remboursement des passifs financiers à plus d'un an	(1 617)	(1 346)	(210)	(451)	(2 050)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	1 633	(252)	(6)	(151)	(81)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>2 325</b>	<b>(242)</b>	<b>(230)</b>	<b>(197)</b>	<b>(185)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(369)</b>	<b>(432)</b>	<b>258</b>	<b>(46)</b>	<b>17</b>
Incidence des variations des cours des monnaies étrangères sur la trésorerie	(85)	124	(49)	27	168
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 735	1 550	1 072	1 261	1 550
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 281</b>	<b>1 242</b>	<b>1 281</b>	<b>1 242</b>	<b>1 735</b>
(1) Dont trésorerie des entreprises acquises	5	20	3	6	28
(2) Dont trésorerie des entreprises cédées	2	2	-	-	1

### Tableau de variation des fonds propres de l'ensemble consolidé

	ACTIONS EN CIRCULATION	ACTIONS D'AUTO-CONTROLE	CAPITAL	PRIMES	ACTIONS D'AUTO-CONTROLE	RESERVES	VARIATIONS JUSTES VALEURS ET AUTRES	ECARTS DE CONVERSION	CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES	FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE
	(EN NOMBRE D'ACTIONS)		(EN MILLIONS D'EUROS)								
<b>Solde au 1er janvier 2005</b>	<b>170 919 078</b>	<b>1 834 396</b>	<b>684</b>	<b>6 013</b>	<b>(102)</b>	<b>1 337</b>	<b>32</b>	<b>(182)</b>	<b>7 782</b>	<b>2 119</b>	<b>9 901</b>
Actifs financiers disponibles à la vente							42		42		42
Couverture des flux de trésorerie							14		14		14
Impôts différés et autres variations							(17)		(17)		(17)
Variation des écarts de conversion								745	745	232	977
<i>Variations de résultat reconnues directement en fonds propres de l'ensemble consolidé</i>							39	745	784	232	1 016
Résultat de l'ensemble consolidé						773			773	187	960
<i>Total des charges et produits comptabilisés</i>						773	39	745	1 557	419	1 976
Dividendes						(408)			(408)	(116)	(524)
Augmentation de capital (plan de réinvestissement des dividendes)	3 995 201		16	232					248		248
Augmentation de capital (exercice de stock options)	152 026			3					3		3
Augmentation de capital réservée aux salariées	576 125		2	31					33		33
Paievements fondés sur des actions				14					14		14
Actions d'autocontrôle		(32 276)			2				2		2
Autres mouvements intérêts minoritaires										19	19
<b>Solde au 30 septembre 2005</b>	<b>175 642 430</b>	<b>1 802 120</b>	<b>702</b>	<b>6 293</b>	<b>(100)</b>	<b>1 702</b>	<b>71</b>	<b>563</b>	<b>9 231</b>	<b>2 441</b>	<b>11 672</b>
<b>Solde au 1er janvier 2006</b>	<b>175 985 303</b>	<b>1 785 693</b>	<b>704</b>	<b>6 316</b>	<b>(98)</b>	<b>2 025</b>	<b>70</b>	<b>741</b>	<b>9 758</b>	<b>2 571</b>	<b>12 329</b>
Actifs financiers disponibles à la vente							91		91		91
Couverture des flux de trésorerie							(8)		(8)		(8)
Impôts différés et autres variations						73	(68)		5		5
Variation des écarts de conversion								(394)	(394)	(134)	(528)
<i>Variations de résultat reconnues directement en fonds propres de l'ensemble consolidé</i>						73	15	(394)	(306)	(134)	(440)
Résultat de l'ensemble consolidé						1 096			1 096	184	1 280
<i>Total des charges et produits comptabilisés</i>						1 169	15	(394)	790	50	840
Dividendes						(447)			(447)	(151)	(598)
Augmentation de capital (exercice de stock options)	282 063		1	17					18		18
Paievements fondés sur des actions				35					35		35
Actions d'autocontrôle		(237 525)			16				16		16
Autres mouvements intérêts minoritaires										(1 072)	(1 072)
<b>Solde au 30 septembre 2006</b>	<b>176 267 366</b>	<b>1 548 168</b>	<b>705</b>	<b>6 368</b>	<b>(82)</b>	<b>2 747</b>	<b>85</b>	<b>347</b>	<b>10 170</b>	<b>1 398</b>	<b>11 568</b>

## 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 quatre branches : ciment, granulats et béton, toiture, plâtre.

Les actions Lafarge se négocient sur la Bourse de Paris depuis 1923. Le titre Lafarge fait partie du CAC-40 (et ce depuis l'origine de cet indice), 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 8 novembre 2006.

### Note 2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe au 30 septembre 2006 sont établis selon les principes comptables appliqués par le Groupe au 31 décembre 2005. Ces principes comptables sont décrits dans la note 2 des comptes consolidés du Document de Référence 2005 et sont conformes aux International Financial Reporting Standards (« IFRS ») endossés au niveau européen, ne présentant pas de différence, pour le Groupe, avec les IFRS tels que publiés par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Le rapport intermédiaire présente des états financiers résumés et des notes explicatives conformes aux dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire.

### Note 3. 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 quatre branches d'activité (Ciment, Granulats et Béton, Toiture, Plâtre) 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 courant (défini comme le résultat d'exploitation avant plus et moins-values de cession et autres produits et charges d'exploitation) plus 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.

- 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 Toiture produit et vend des tuiles, des accessoires pour toitures et des conduits de cheminées.
- La branche Plâtre produit et vend principalement des doublages et habillages muraux pour les secteurs de la construction à usage commercial et d'habitation.

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 2005.

**(a) Information sectorielle par secteur d'activité**

(million d'euros)	CIMENT	GRANULATS & BETON	TOITURE	PLÂTRE	AUTRES	TOTAL
<b>SEPTEMBRE 2006</b>						
<b>Compte de résultat</b>						
Produits des activités ordinaires	7 262	4 827	1 190	1 229	9	14 517
Moins : inter-branche	(618)	(18)	(2)	(16)		(654)
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>6 644</b>	<b>4 809</b>	<b>1 188</b>	<b>1 213</b>	<b>9</b>	<b>13 863</b>
Résultat d'exploitation courant	1 546	423	96	158	(42)	2 181
Plus-(moins) values de cession	6	4	(2)	(5)		3
Autres produits (charges) d'exploitation	(17)	(6)	(23)	3	27	(16)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>			(6)			(6)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 535</b>	<b>421</b>	<b>71</b>	<b>156</b>	<b>(15)</b>	<b>2 168</b>
Produits (charges) financiers						(347)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	6	9	5	12		32
Impôts						(573)
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>						<b>1 280</b>
<b>Autres informations</b>						
Dotation aux amortissements des immobilisations	(426)	(191)	(87)	(50)	(24)	(778)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	(72)	(26)	(8)	(1)	84	(23)
Investissements industriels	606	278	101	136	32	1 153
Capitaux investis	15 144	4 756	2 245	1 550	153	23 848
<b>Bilan</b>						
Participations dans des entreprises associées	120	41	145	92	7	405
Autres actifs sectoriels	17 246	5 430	2 422	1 791	2 263	29 152
Actifs non alloués (a)						376
<b>Total actif</b>						<b>29 933</b>
Passifs sectoriels	2 074	1 191	727	323	1 728	6 043
Passifs non alloués (b)						23 890
<b>Total passif</b>						<b>29 933</b>

(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.

(million d'euros)	CIMENT	GRANULATS & BETON	TOITURE	PLÂTRE	AUTRES	TOTAL
<b>SEPTEMBRE 2005</b>						
<b>Compte de résultat</b>						
Produits des activités ordinaires	6 132	3 931	1 108	1 093	20	12 284
Moins : inter-branche	(498)	(11)		(12)	(4)	(525)
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>5 634</b>	<b>3 920</b>	<b>1 108</b>	<b>1 081</b>	<b>16</b>	<b>11 759</b>
Résultat d'exploitation courant	1 253	286	73	113	(38)	1 687
Plus-(moins) values de cession	12	9	(4)	5	(3)	19
Autres produits (charges) d'exploitation	(9)	(3)	(24)	(2)	1	(37)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	<i>(4)</i>		<i>(5)</i>	<i>(1)</i>		<i>(10)</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 256</b>	<b>292</b>	<b>45</b>	<b>116</b>	<b>(40)</b>	<b>1 669</b>
Produits (charges) financiers						(331)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	6	7	12		30
Impôts						(408)
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>						<b>960</b>
<b>Autres informations</b>						
Dotation aux amortissements des immobilisations	(379)	(153)	(88)	(54)	(35)	(709)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	(74)	(16)	(4)	2	161	69
Investissements industriels	499	233	75	53	24	884
Capitaux investis	13 705	3 932	2 203	1 262	287	21 389
<b>Bilan</b>						
Participations dans des entreprises associées	112	36	145	64	18	375
Autres actifs sectoriels	15 792	5 280	2 555	1 561	1 052	26 240
Actifs non alloués (a)						456
<b>Total actif</b>						<b>27 071</b>
Passifs sectoriels	1 858	1 087	694	278	1 850	5 767
Passifs non alloués (b)						21 304
<b>Total passif</b>						<b>27 071</b>

(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.

(million d'euros)	CIMENT	GRANULATS & BETON	TOITURE	PLÂTRE	AUTRES	TOTAL
<b>DECEMBRE 2005</b>						
<b>Compte de résultat</b>						
Produits des activités ordinaires	8 314	5 392	1 514	1 479	25	16 724
Moins : inter-branche	(719)	(15)	-	(17)	(4)	(755)
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>7 595</b>	<b>5 377</b>	<b>1 514</b>	<b>1 462</b>	<b>21</b>	<b>15 969</b>
Résultat d'exploitation courant	1 770	398	98	151	(60)	2 357
Plus-(moins) valeurs de cession	10	14	(3)	3	13	37
Autres produits (charges) d'exploitation	(76)	(6)	(52)	(8)	(15)	(157)
<i>Dont dépréciation de goodwill et autres actifs</i>	<i>(53)</i>	<i>(4)</i>	<i>(20)</i>	<i>(7)</i>	<i>(1)</i>	<i>(85)</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 704</b>	<b>406</b>	<b>43</b>	<b>146</b>	<b>(62)</b>	<b>2 237</b>
Produits (charges) financiers						(427)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	8	8	7	15	-	38
Impôts						(424)
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>						<b>1 424</b>
<b>Autres informations</b>						
Dotation aux amortissements des immobilisations	(519)	(233)	(123)	(71)	(27)	(973)
Autres produits (charges) sectoriels du résultat d'exploitation sans contrepartie de trésorerie	(88)	(11)	2	4	175	82
Investissements industriels	824	358	139	101	32	1 454
Capitaux investis	13 982	3 932	2 181	1 267	290	21 652
<b>Bilan</b>						
Participations dans des entreprises associées	115	40	143	71	7	376
Autres actifs sectoriels	16 043	5 313	2 289	1 524	1 883	27 052
Actifs non alloués (a)						467
<b>Total actif</b>						<b>27 895</b>
Passifs sectoriels	2 023	1 138	670	321	1 744	5 896
Passifs non alloués (b)						21 999
<b>Total passif</b>						<b>27 895</b>

(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.

*(b) Information sectorielle par zone géographique*

(million d'euros)	30 SEPTEMBRE 2006			30 SEPTEMBRE 2005			31 DECEMBRE 2005		
	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Capitaux investis	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Capitaux investis	Produits des activités ordinaires	Investissements industriels	Capitaux investis
<b>Europe occidentale</b>	<b>5 255</b>	<b>355</b>	<b>9 085</b>	<b>4 711</b>	<b>292</b>	<b>8 905</b>	<b>6 280</b>	<b>528</b>	<b>8 802</b>
dont :									
France	2 009	189	1 994	1 800	128	1 774	2 384	221	1 888
Allemagne	408	25	1 010	391	23	1 056	530	52	1 030
Espagne	516	20	795	402	16	775	519	99	718
Royaume-Uni	1 154	73	2 681	1 087	75	2 616	1 453	155	2 560
<b>Amérique du nord</b>	<b>3 997</b>	<b>422</b>	<b>7 191</b>	<b>3 282</b>	<b>300</b>	<b>5 269</b>	<b>4 516</b>	<b>440</b>	<b>5 273</b>
dont :									
Etats-Unis	2 576	329	5 690	2 149	220	3 831	2 909	328	3 900
Canada	1 421	93	1 501	1 133	80	1 438	1 607	112	1 373
<b>Bassin méditerranéen</b>	<b>635</b>	<b>52</b>	<b>886</b>	<b>494</b>	<b>39</b>	<b>884</b>	<b>671</b>	<b>70</b>	<b>926</b>
<b>Europe centrale et de l'est</b>	<b>866</b>	<b>65</b>	<b>1 365</b>	<b>663</b>	<b>43</b>	<b>1 183</b>	<b>905</b>	<b>79</b>	<b>1 188</b>
<b>Amérique latine</b>	<b>609</b>	<b>52</b>	<b>1 212</b>	<b>506</b>	<b>69</b>	<b>1 154</b>	<b>707</b>	<b>101</b>	<b>1 261</b>
<b>Afrique subsaharienne</b>	<b>1 274</b>	<b>88</b>	<b>996</b>	<b>1 032</b>	<b>37</b>	<b>921</b>	<b>1 414</b>	<b>76</b>	<b>1 034</b>
<b>Asie</b>	<b>1 227</b>	<b>119</b>	<b>3 113</b>	<b>1 071</b>	<b>104</b>	<b>3 073</b>	<b>1 476</b>	<b>160</b>	<b>3 168</b>
<b>Total</b>	<b>13 863</b>	<b>1 153</b>	<b>23 848</b>	<b>11 759</b>	<b>884</b>	<b>21 389</b>	<b>15 969</b>	<b>1 454</b>	<b>21 652</b>

*Note 4. Impôts sur les bénéfiques*

La charge d'impôt de la période arrêtée au 30 septembre 2006 est calculée à partir d'un taux d'impôt en vigueur pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal. Elle s'analyse comme suit :

(million d'euros)	9 mois		31 DECEMBRE 2005
	2006	2005	
Impôts courants	399	415	630
Impôts différés	174	(7)	(206)
<b>Impôts</b>	<b>573</b>	<b>408</b>	<b>424</b>

### Note 5. Résultats par action

Le calcul des résultats de base et dilué par action pour les périodes closes les 30 septembre 2006, 2005 et 31 décembre 2005 est présenté ci-dessous :

	9 mois		31 DECEMBRE
	2006	2005	2005
<b>Numérateur</b> (en millions d'euros)			
<b>Résultat, part du Groupe</b>	<b>1 096</b>	<b>773</b>	<b>1 096</b>
Neutralisation des frais financiers sur OCEANE		39	46
<b>Résultat, part du Groupe retraité</b>	<b>1 096</b>	<b>812</b>	<b>1 142</b>
<b>Dénominateur</b> (en milliers d'actions)			
<b>Nombre moyen d'actions</b>	<b>174 403</b>	<b>170 655</b>	<b>171 491</b>
Effet dilutif des stock-options	1 784	577	590
Effet dilutif de l'emprunt convertible OCEANE		9 020	8 135
<b>Nombre total d'actions potentielles dilutives</b>	<b>1 784</b>	<b>9 597</b>	<b>8 725</b>
<b>Nombre moyen d'actions - dilué</b>	<b>176 187</b>	<b>180 252</b>	<b>180 216</b>
<b>Résultat par action</b> (euros)	<b>6,28</b>	<b>4,53</b>	<b>6,39</b>
<b>Résultat dilué par action</b> (euros)	<b>6,22</b>	<b>4,50</b>	<b>6,34</b>

### Note 6. Incidence sur le bilan des acquisitions de sociétés consolidées

Le 6 février 2006 le Groupe a annoncé son intention de lancer une offre d'achat en numéraire sur les 46,8% du capital de Lafarge North America Inc. détenus par les actionnaires minoritaires. L'offre s'est concrétisée le 16 mai 2006. A l'issue de cette opération, le Groupe détient 100% des actions Lafarge North America Inc.

Les coûts supplémentaires directement attribuables à l'acquisition des intérêts minoritaires de Lafarge North America Inc. ont été intégrés au coût d'acquisition. Il s'agit essentiellement d'honoraires versés dans le cadre de missions juridiques, comptables et bancaires. Le coût d'acquisition total s'élève à environ 2,8 milliards d'euros.

Le goodwill provisoire résultant de cette transaction s'élève à environ 1,6 milliard d'euros. Il a été déterminé par différence entre le coût d'acquisition et les valeurs nettes comptables des actifs et passifs acquis.

Lafarge North America Inc. étant préalablement à cette opération consolidée selon la méthode d'intégration globale, la méthode reste inchangée au 30 septembre 2006.

Aucune autre acquisition significative n'a eu lieu au cours des trois premiers trimestres 2006.

## Note 7. Passifs financiers

La note ci-dessous détaille les passifs financiers hors instruments dérivés et options de vente octroyées à des minoritaires.

### Passifs financiers

(en millions d'euros)	AU 30 SEPTEMBRE 2006	AU 30 SEPTEMBRE 2005	AU 31 DECEMBRE 2005
A plus de cinq ans	4 604	3 203	3 575
A plus d'un an et moins de cinq ans	4 841	2 785	3 281
<b>Part à plus d'un an</b>	<b>9 445</b>	<b>5 988</b>	<b>6 856</b>
Part à moins d'un an	1 907	2 640	1 886
<b>Total</b>	<b>11 352</b>	<b>8 628</b>	<b>8 742</b>

Au 30 septembre 2006, 2 997 millions d'euros de passifs financiers à moins d'un an (essentiellement des billets de trésorerie, des tirages sur lignes de crédit 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 long terme.

### Financement de l'achat des actions détenues par les actionnaires minoritaires de Lafarge North America Inc.

Suite à l'achat des actions des minoritaires de Lafarge North America Inc. intervenu en mai 2006, une opération de refinancement obligataire de 2 milliards de dollars américains a été réalisée le 18 juillet sur le marché américain. Cette opération qui vient refinancer une partie des tirages sur les lignes de crédit de Lafarge S.A. est répartie en trois tranches : 600 millions de dollars américains à 5 ans, 800 millions de dollars américains à 10 ans et 600 millions de dollars américains à 30 ans.

Au 30 septembre 2006, les tirages sur les lignes de crédit de Lafarge S.A. pour le financement de l'acquisition des actions détenues par les actionnaires minoritaires de Lafarge North America Inc. sont de 810 millions de dollars américains.

### Taux d'intérêt moyen instantané

Le taux d'intérêt moyen instantané de l'endettement brut, après swaps s'établit au 30 septembre 2006 à 5,6% (5,4% au 30 septembre 2005, 5,5% au 31 décembre 2005).

### 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 détient un intérêt résiduel subordonné sur les créances non cédées à des tiers, comme usuellement octroyé dans le cadre de transactions commerciales similaires. L'intérêt résiduel subordonné détenu par l'acquéreur ne permet pas de considérer que les risques et avantages ont été transférés. En conséquence, les créances clients ne peuvent pas être déconsolidées et ces opérations sont traitées comme un financement sécurisé.

Le poste "Clients et comptes rattachés" comprend un encours de créances cédées pour un montant de 265 millions d'euros au 30 septembre 2006 (265 millions d'euros au 30 septembre 2005, 265 millions d'euros au 31 décembre 2005).

La part à moins d'un an des passifs financiers comprend 230 millions d'euros au 30 septembre 2006 au titre de ces programmes (230 millions d'euros au 30 septembre 2005, 230 millions d'euros au 31 décembre 2005).

Les programmes font l'objet de dépôts subordonnés s'élevant à 35 millions d'euros au 30 septembre 2006 (35 millions d'euros au 30 septembre 2005, 35 millions d'euros au 31 décembre 2005).

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

### **Note 8. 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 294 millions d'euros en valeur 30 septembre 2006 (258 millions d'euros au 30 septembre 2005, 305 millions d'euros au 31 décembre 2005).

En 2006 et 2007, une partie de ces options est exerçable pour des montants respectifs, en valeur 30 septembre 2006, de 87 millions d'euros et 54 millions d'euros. Le solde, 153 millions d'euros, est exerçable à partir de 2008.

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 262 millions d'euros au 30 septembre 2006 (207 millions d'euros au 30 septembre 2005, 263 millions d'euros au 31 décembre 2005), 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 (123 millions d'euros au 30 septembre 2006, 61 millions d'euros au 30 septembre 2005 et 124 millions d'euros au 31 décembre 2005).

### **Note 9. Dividendes distribués**

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action distribué par le Groupe au titre de l'exercice 2005 en 2006 ainsi que le montant par action au titre de l'exercice 2004 en 2005.

(en euros, sauf indication contraire)	2005 VOTE EN 2006	2004 VOTE EN 2005
Dividende total distribué (en millions)	447	408
Dividende par action	2,55	2,40
Dividende majoré par action	2,80	2,64

### **Note 10. 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 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 est actuellement en cours devant le TPI. Elle devrait durer plusieurs années au regard des durées d'autres affaires comparables. En contrepartie de la fourniture d'une garantie bancaire, aucun paiement ne sera exigible avant la décision du TPI.

À 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 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 plusieurs années. 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 au 31 décembre 2003, 2004 et 2005 et au 30 septembre 2006 au titre des intérêts courus sur une partie de ces sommes depuis 2002, pour un montant total de 38 millions d'euros.

Fin 2005, des demandes collectives (class actions) ont été déposées auprès du Tribunal fédéral de l'Etat de Louisiane (United States District Court for the Eastern District of Louisiana). Dans leurs allégations, les demandeurs considèrent que notre filiale américaine Lafarge North America Inc. ainsi que d'autres défendeurs sont responsables de décès et de dommages corporels et matériels, y compris environnementaux, subis par des personnes situées à la Nouvelle Orléans et dans ses environs, en Louisiane, du fait d'une barge qui aurait provoqué la rupture de la digue du Industrial Canal à la Nouvelle Orléans durant ou à la suite de l'ouragan Katrina. Notre filiale Lafarge North America Inc. a l'intention d'opposer une défense vigoureuse à ces actions. Lafarge North America Inc. estime que ces allégations à son encontre sont sans fondement et que ces actions n'auront pas d'effet significatif défavorable sur sa situation financière.

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

### **Note 11. Opérations entre les parties liées**

A l'occasion du financement de l'achat des actions détenues par les actionnaires minoritaires de Lafarge North America Inc., il est rappelé que Lafarge S.A. a conclu une convention de crédit de 2,8 milliards de dollars américains avec BNP Paribas et JP Morgan le 5 février 2006. La syndication de cette convention de crédit auprès de 17 banques le 13 mars 2006 a eu pour effet de ramener l'engagement de BNP Paribas par la suite de 1,4 milliards à 250 millions de dollars américains.

Depuis le refinancement obligataire réalisé pour 2 milliards de dollars américains sur le marché américain le 18 juillet 2006 l'encours total de la ligne d'acquisition a été ramené de 2,8 milliards à 819 millions de dollars américains, avec la part de BNP Paribas réduite à nouveau de 250 à 73,1 millions de dollars américains.

Lafarge S.A. a mandaté BNP Paribas avec Barclays, Citigroup, et JP Morgan pour co-diriger cette émission obligataire. Les commissions perçues par BNP Paribas à cet effet se sont élevées à 2,19 millions de dollars américains.

### **Note 12. Etude d'opportunité de cession de la branche Toiture**

Dans son communiqué de presse du 22 juin 2006, le Groupe a annoncé son intention d'explorer la possibilité de céder la branche Toiture, si les conditions de valorisation et de maintien d'une participation minoritaire du Groupe dans cette activité sont réunies, dans le meilleur intérêt de ses actionnaires.

A la date de publication, ce processus est en cours et n'a aucun impact sur les états financiers du Groupe au 30 septembre 2006.