

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros, sauf indications contraires)

|  | Exercices clos le 31 décembre |                |                |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|
|  | 2004                          | 2003           | 2002           |
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>14 436</b>                 | <b>13 658</b>  | <b>14 610</b>  |
| Coût des biens vendus  | (9 633)                       | (9 088)        | (9 734)        |
| Frais administratifs et commerciaux  | (1 775)                       | (1 750)        | (1 775)        |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>  | <b>3 028</b>                  | <b>2 820</b>   | <b>3 101</b>   |
| Dotation aux amortissements des immobilisations  | (904)                         | (886)          | (969)          |
| <b>Résultat d'exploitation courant</b>   | <b>2 124</b>                  | <b>1 934</b>   | <b>2 132</b>   |
| Plus- (moins-) values de cession   | 41                            | 299            | 216            |
| Autres produits (charges)  | (210)                         | (177)          | (525)          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   | <b>1 955</b>                  | <b>2 056</b>   | <b>1 823</b>   |
| Frais financiers nets  | (517)                         | (568)          | (521)          |
| <b>Résultat des sociétés intégrées avant impôts, amortissement des écarts d'acquisition et intérêts minoritaires</b> | <b>1 438</b>                  | <b>1 488</b>   | <b>1 302</b>   |
| Impôts   | (247)                         | (425)          | (448)          |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition et intérêts minoritaires</b>     | <b>1 191</b>                  | <b>1 063</b>   | <b>854</b>     |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence   | 74                            | 37             | 33             |
| Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition   | (133)                         | (135)          | (158)          |
| Intérêts minoritaires  | (264)                         | (237)          | (273)          |
| <b>Résultat net part du groupe</b>   | <b>868</b>                    | <b>728</b>     | <b>456</b>     |
| <b>Résultat par action (euros)</b>   | <b>5,16</b>                   | <b>4,92</b>    | <b>3,52</b>    |
| <b>Résultat dilué par action (euros)</b>   | <b>5,00</b>                   | <b>4,77</b>    | <b>3,49</b>    |
| <b>Nombre moyen d'actions (milliers)</b>   | <b>168 253</b>                | <b>147 949</b> | <b>129 629</b> |

## BILAN CONSOLIDE

Exercices clos le 31 décembre

|  | 2004          | 2003          | 2002          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                    |               |               |               |
| <i>(en millions d'euros)</i>                           |               |               |               |
| Ecarts d'acquisition                                   | 3 718         | 4 149         | 4 633         |
| Immobilisations incorporelles                          | 2 760         | 2 823         | 2 835         |
| Immobilisations corporelles                            | 10 641        | 10 402        | 11 667        |
| Titres mis en équivalence                              | 236           | 383           | 652           |
| Autres titres de participation                         | 560           | 481           | 462           |
| Prêts et autres débiteurs à long terme                 | 738           | 810           | 919           |
| <b>Actif immobilisé</b>                                | <b>18 653</b> | <b>19 048</b> | <b>21 168</b> |
| Stocks et travaux en cours                             | 1 509         | 1 422         | 1 591         |
| Clients et comptes rattachés                           | 2 054         | 1 754         | 1 816         |
| Autres créances  | 903           | 977           | 955           |
| Trésorerie*  | 1 653         | 1 634         | 1 109         |
| <b>Actif circulant</b>                                 | <b>6 119</b>  | <b>5 787</b>  | <b>5 471</b>  |
| <b>Total de l'actif</b>                                | <b>24 772</b> | <b>24 835</b> | <b>26 639</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                   |               |               |               |
| <i>(en millions d'euros)</i>                           |               |               |               |
| Capital  | 684           | 669           | 532           |
| Primes   | 6 000         | 5 798         | 4 546         |
| Réserves et résultat consolidés                        | 4 538         | 4 053         | 3 548         |
| Ecarts de conversion                                   | (2 745)       | (2 335)       | (1 645)       |
| <b>Capitaux propres part du groupe</b>                 | <b>8 477</b>  | <b>8 185</b>  | <b>6 981</b>  |
| Intérêts minoritaires                                  | 2 479         | 2 191         | 2 155         |
| Autres fonds propres                                   | 116           | 118           | 134           |
| <b>Fonds propres de l'ensemble consolidé</b>           | <b>11 072</b> | <b>10 494</b> | <b>9 270</b>  |
| <b>Impôts différés</b>                                 | <b>731</b>    | <b>870</b>    | <b>979</b>    |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>              | <b>1 930</b>  | <b>1 857</b>  | <b>1 922</b>  |
| <b>Dettes financières à long terme</b>                 | <b>6 948</b>  | <b>7 370</b>  | <b>10 271</b> |
| Fournisseurs et comptes rattachés                      | 1 424         | 1 234         | 1 205         |
| Autres créditeurs                                      | 1 463         | 1 685         | 1 938         |
| Part à court terme de la dette financière à long terme | 991           | 985           | 524           |
| Concours bancaires courants                            | 213           | 340           | 530           |
| <b>Dettes à court terme</b>                            | <b>4 091</b>  | <b>4 244</b>  | <b>4 197</b>  |
| <b>Total du passif</b>                                 | <b>24 772</b> | <b>24 835</b> | <b>26 639</b> |

\* Au 31 décembre 2004 et au 31 décembre 2003, le poste « trésorerie » inclut pour respectivement 69, et 71 millions d'euros les actions propres destinées à couvrir les plans d'options d'achat d'actions.

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| <i>(en millions d'euros)</i>  | Exercices clos le 31 décembre |              |              |
|---|-------------------------------|--------------|--------------|
|   | 2004                          | 2003         | 2002         |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>   |                               |              |              |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>  | <b>868</b>                    | <b>728</b>   | <b>456</b>   |
| <i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations d'exploitation :</i> |                               |              |              |
| Intérêts minoritaires   | 264                           | 237          | 273          |
| Dotations aux amortissements des immobilisations et des écarts d'acquisition  | 1 037                         | 1 021        | 1 127        |
| Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence  | (54)                          | (11)         | (17)         |
| Plus- et (moins-) values de cession   | (41)                          | (299)        | (216)        |
| Impôts différés et provisions fiscales  | (187)                         | 15           | 92           |
| Divers  | 226                           | 108          | 241          |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié aux opérations d'exploitation (voir analyse ci-dessous)                   | (377)                         | 290          | (165)        |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>   | <b>1 736</b>                  | <b>2 089</b> | <b>1 791</b> |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>   |                               |              |              |
| Investissements industriels   | (1 133)                       | (864)        | (1 149)      |
| Acquisitions de titres d'entreprises consolidées (1)  | (309)                         | (218)        | (337)        |
| Acquisitions de titres d'entreprises non consolidées  | (111)                         | (102)        | (27)         |
| Cessions d'actifs (2)   | 574                           | 603          | 725          |
| (Augmentation) Diminution nette des prêts et autres débiteurs à long terme  | 86                            | (92)         | 14           |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>   | <b>(893)</b>                  | <b>(673)</b> | <b>(774)</b> |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>   |                               |              |              |
| Augmentations de capital  | 251                           | 1 438        | 260          |
| (Acquisitions) Cessions en numéraire d'autocontrôle   | -                             | -            | (4)          |
| Augmentation (Diminution) des autres fonds propres  | 1                             | -            | -            |
| Dividendes versés (y compris ceux versés aux minoritaires des filiales)   | (504)                         | (395)        | (388)        |
| Augmentation de la dette à long terme   | 958                           | 173          | 642          |
| Remboursement de la dette à long terme  | (1 783)                       | (2 042)      | (751)        |
| Augmentation (Diminution) de la dette à court terme   | 284                           | (40)         | (685)        |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>   | <b>(793)</b>                  | <b>(866)</b> | <b>(926)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>  | <b>50</b>                     | <b>550</b>   | <b>91</b>    |
| Incidence des variations de cours des devises sur la trésorerie   | (31)                          | (105)        | (183)        |
| Reclassement des titres d'autocontrôle  |                               | 80           | -            |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice  | 1 634                         | 1 109        | 1 201        |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | <b>1 653</b>                  | <b>1 634</b> | <b>1 109</b> |
| <i>(1) Dont trésorerie des entreprises acquises</i>   | <i>49</i>                     | <i>25</i>    | <i>-</i>     |
| <i>(2) Dont trésorerie des entreprises cédées</i>   | <i>7</i>                      | <i>4</i>     | <i>1</i>     |
| <b>Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement</b>  |                               |              |              |
| (Augmentation) Diminution des stocks et travaux en cours  | (108)                         | 34           | (40)         |
| (Augmentation) Diminution des clients et comptes rattachés  | (243)                         | (38)         | 446          |
| (Augmentation) Diminution des autres créances   | 16                            | (71)         | 11           |
| Augmentation (Diminution) des fournisseurs et comptes rattachés   | 142                           | 86           | (532)        |
| Augmentation (Diminution) des autres créditeurs   | (184)                         | 279          | (50)         |
| <b>Sorties de trésorerie de l'exercice concernant :</b>   |                               |              |              |
| Intérêts payés  | 398                           | 470          | 604          |
| Impôts sur les bénéfices payés  | 454                           | 399          | 442          |

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE**

|   | Actions en<br>circulation | Actions d'auto-<br>contrôle | Capital               | Primes       | Réserves     | Ecart de<br>conversion | Capitaux<br>propres -<br>Part du<br>Groupe |
|---|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------|--------------|------------------------|--|
|   | (en nombre d'actions)     |                             | (en millions d'euros) |              |              |                        |  |
| <b>Solde au 1er Janvier 2002</b>                                  | <b>130 145 800</b>        | <b>1 864 372</b>            | <b>521</b>            | <b>4 324</b> | <b>3 389</b> | <b>(352)</b>           | <b>7 882</b>                               |
| Résultat net de l'exercice  |                           |                             |                       |              | 460          | (4)                    | 456  |
| Dividendes versés   |                           |                             |                       |              | (297)        |                        | (297)                                      |
| Augmentation de capital (plan de réinvestissement des dividendes) | 1 400 494                 |                             | 5                     | 127          |              |                        | 132  |
| Exercice de stock options   | 171 583                   |                             | 1                     | 7            |              |                        | 8  |
| Augmentation de capital réservée aux salariés                     | 708 718                   |                             | 3                     | 42           |              |                        | 45   |
| Offre publique d'échange Cementia                                 | 453 838                   |                             | 2                     | 46           |              |                        | 48   |
| Actions d'autocontrôle  |                           | 56 587                      |                       |              | (4)          |                        | (4)  |
| Variations des écarts de conversion                               |                           |                             |                       |              |              | (1 289)                | (1 289)                                    |
| <b>Solde au 31 Décembre 2002</b>                                  | <b>132 880 433</b>        | <b>1 920 959</b>            | <b>532</b>            | <b>4 546</b> | <b>3 548</b> | <b>(1 645)</b>         | <b>6 981</b>                               |
| Résultat net de l'exercice  |                           |                             |                       |              | 728          |                        | 728  |
| Dividendes versés   |                           |                             |                       |              | (303)        |                        | (303)                                      |
| Augmentation de capital   | 31 831 528                |                             | 127                   | 1 135        |              |                        | 1 262                                      |
| Augmentation de capital (plan de réinvestissement des dividendes) | 2 391 039                 |                             | 10                    | 111          |              |                        | 121  |
| Exercice de stock options   | 114 813                   |                             |                       | 6            |              |                        | 6  |
| Actions d'autocontrôle*   |                           | (1 122 989)                 |                       |              | 80           |                        | 80   |
| Variations des écarts de conversion                               |                           |                             |                       |              |              | (690)                  | (690)                                      |
| <b>Solde au 31 Décembre 2003</b>                                  | <b>167 217 813</b>        | <b>797 970</b>              | <b>669</b>            | <b>5 798</b> | <b>4 053</b> | <b>(2 335)</b>         | <b>8 185</b>                               |
| Résultat net de l'exercice  |                           |                             |                       |              | 868          |                        | 868  |
| Dividendes versés   |                           |                             |                       |              | (383)        |                        | (383)                                      |
| Augmentation de capital   |                           |                             |                       |              |              |                        |  |
| Augmentation de capital (plan de réinvestissement des dividendes) | 3 483 477                 |                             | 14                    | 193          |              |                        | 207  |
| Exercice de stock options   | 217 788                   |                             | 1                     | 9            |              |                        | 10   |
| Actions d'autocontrôle  |                           |                             |                       |              |              |                        |  |
| Variations des écarts de conversion**                             |                           |                             |                       |              |              | (410)                  | (410)                                      |
| <b>Solde au 31 Décembre 2004</b>                                  | <b>170 919 078</b>        | <b>797 970</b>              | <b>684</b>            | <b>6 000</b> | <b>4 538</b> | <b>(2 745)</b>         | <b>8 477</b>                               |

\* Au 31 décembre 2003, les actions propres destinées à couvrir les plans d'options d'achat d'actions ont été reclassées en valeurs mobilières de placement.

\*\* dont (279) millions d'euros au titre de la comptabilisation des écarts d'acquisitions et positions commerciales en devise de l'entité à laquelle ils sont affectés.