

Rapport d'activité au 31 décembre 2008



bringing materials to *life*™

1	CHIFFRES CLES CONSOLIDES	PAGE 2
2	ANALYSE DES RESULTATS	PAGE 4
3	COMPTES CONSOLIDES	PAGE 29

1. Chiffres clés consolidés

En raison de sa cession en février 2007, la branche Toiture est présentée dans les activités cédées en 2007 dans les comptes consolidés du Groupe. Conformément aux normes IFRS, la contribution de la branche Toiture au compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie du Groupe apparaît dans des lignes spécifiques. Depuis la cession, l'investissement de 35% qui a été réalisé dans la nouvelle entité Toiture est consolidé par mise en équivalence dans les états financiers du Groupe.

Dans les présents états financiers et dans nos communications aux actionnaires et aux investisseurs, l'expression « résultat d'exploitation courant » fait référence au sous-total « résultat courant avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres » dans le compte de résultat consolidé. Ce sous-total exclut donc du résultat d'exploitation courant les éléments dont le montant et/ou la fréquence sont par nature imprévisibles, telles que les plus-values de cession, les pertes de valeur d'actifs et les charges de restructuration. Même si ces éléments ont été constatés lors d'exercices précédents et qu'ils peuvent l'être à nouveau lors des exercices à venir, les montants constatés historiquement ne sont pas représentatifs de la nature et/ou du montant de ces éventuels éléments à venir. Le Groupe estime donc que le sous-total « résultat d'exploitation courant » présenté de manière distincte dans le compte de résultat, facilite la compréhension de la performance opérationnelle courante, permet aux utilisateurs des états financiers de disposer d'éléments utiles dans une approche prévisionnelle des résultats et d'identifier plus facilement les tendances de la performance financière du Groupe.

Par ailleurs, le « résultat d'exploitation courant » est une composante majeure du principal indicateur de rentabilité du Groupe, le retour sur capitaux employés. Ce ratio résulte de la somme du « résultat d'exploitation avant plus-values de cession, perte de valeur sur actifs, restructuration et autres », après impôt, et du résultat des sociétés mises en équivalence, rapportée à la moyenne des capitaux employés. Le Groupe utilise cet agrégat en interne pour : a) gérer et évaluer les résultats de ses activités et branches d'activité, b) prendre des décisions d'investissement et d'allocation des ressources, et c) évaluer la performance du personnel d'encadrement. Compte tenu des limites liées à l'utilisation de cet agrégat, exposées ci-après, le Groupe restreint l'utilisation de cet agrégat à ces objectifs.

Ce sous-total présenté de manière distincte du résultat d'exploitation n'est pas nécessairement comparable aux indicateurs de même intitulé utilisés par d'autres Groupes. En aucun cas, il ne saurait être considéré comme équivalent au résultat d'exploitation du fait que les plus-values de cession, les pertes sur actifs, les restructurations et autres ont un impact sur notre résultat d'exploitation et notre trésorerie. Ainsi, le Groupe présente aussi, dans le compte de résultat consolidé, le résultat d'exploitation qui comprend l'ensemble des éléments ayant un impact sur le résultat opérationnel du Groupe et sur sa trésorerie.

A la suite de l'acquisition des activités d'Orascom Cement au premier trimestre 2008, le Groupe a revu la présentation de son information par zone géographique pour l'ensemble des périodes présentées :

- *Les zones Europe occidentale, Amérique du nord, Europe centrale et de l'est, Amérique latine et Asie sont inchangées par rapport aux présentations précédentes.*
- *La zone Bassin méditerranéen précédemment présentée devient la zone « Moyen-Orient » après reclassement de l'Algérie et du Maroc dans la zone « Afrique » qui remplace la zone anciennement dénommée Afrique subsaharienne.*
- *Les pays des opérations anciennement Orascom sont classés comme suit :*
 - *L'Égypte, l'Irak, les Emirats Arabes Unis, la Turquie, l'Arabie Saoudite et la Syrie au Moyen-Orient*
 - *L'Algérie et le Nigéria en Afrique*
 - *La Corée du Nord et le Pakistan en Asie*
 - *L'Espagne en Europe occidentale*

Chiffre d'affaires

(millions d'euros)	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008	2007	% Variation	2008	2007	% Variation
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	6 021	6 285	-4%	1 279	1 505	-15%
Amérique du Nord	4 270	4 780	-11%	1 091	1 145	-5%
Moyen-Orient	1 611	527	206%	556	130	328%
Europe centrale et de l'Est	1 761	1 467	20%	359	376	-5%
Amérique latine	968	876	11%	241	235	3%
Afrique	2 373	1 911	24%	564	473	19%
Asie	2 029	1 768	15%	557	471	18%
<i>Par branche</i>						
Ciment	10 911	9 456	15%	2 562	2 338	10%
Granulats et béton	6 573	6 586	-	1 727	1 628	6%
Plâtre	1 521	1 556	-2%	357	366	-2%
Autres	28	16		1	3	
TOTAL	19 033	17 614	8%	4,647	4 335	7%

Résultat d'exploitation courant

(millions d'euros)	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008	2007	% Variation	2008	2007	% Variation
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	981	1 083	-9%	158	257	-39%
Amérique du Nord	429	679	-37%	92	169	-46%
Moyen-Orient	417	141	196%	112	32	250%
Europe centrale et de l'Est	649	528	23%	116	131	-11%
Amérique latine	187	157	19%	44	43	2%
Afrique	597	444	34%	148	111	33%
Asie	282	210	34%	83	57	46%
<i>Par branche</i>						
Ciment	2 964	2 481	19%	662	621	7%
Granulats et béton	623	721	-14%	127	190	-33%
Plâtre	36	116	-69%	(4)	19	-
Autres	(81)	(76)		(32)	(30)	
TOTAL	3 542	3 242	9%	753	800	-6%

Autres chiffres clés

(millions d'euros, sauf résultat net par action)	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008	2007	% Variation	2008	2007	% Variation
Résultat net part du Groupe	1 598	1 909	nm	40	375	nm
Hors exceptionnels ⁽¹⁾	1 713	1 662	3%	293	389	-25%
Résultat par action (en euros)	8,27	11,05	nm	0,19	2,19	nm
Hors exceptionnels ⁽¹⁾	8,87	9,62	-8%	1,50	2,27	-34%
Cash Flow libre ⁽²⁾	2 113	1 726	22%	1 022	864	18%
Dettes nettes	16 884	8 685	94%			

(1) Hors effet des plus-values nettes sur cession de la branche Toiture et d'actifs en Turquie en 2007, de la joint-venture avec Titan en Egypte au T2 2008, de l'ajustement de la provision sur le litige Plâtre de 2002 au T2 2008 et des dépréciations de goodwill au T4 2008.

(2) Défini comme les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités poursuivies après déduction des investissements de maintien.

2. Résultat global des opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

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.

Faits marquants de l'année

- Les objectifs du plan Excellence 2008 ont été dépassés, avec 420 M€ de réductions de coût réalisées en 2008 par rapport à 2005, contre un objectif initial de 340 M€. Le résultat net par action a progressé en moyenne de 12% par an entre 2005 et 2008, soit une performance supérieure à l'objectif de 10% (hors exceptionnels).
- Hausse de 9% du résultat d'exploitation courant sur l'année (+14% à taux de change constant), grâce à la répartition géographique équilibrée de nos activités. La progression est de 44% sur les marchés émergents, qui représentent 60% du résultat d'exploitation courant du Groupe en 2008.
- Amélioration de 120 points de base de la marge opérationnelle de l'activité Ciment, qui atteint 25,3% en 2008 et reflète l'excellence opérationnelle.
- Bonne tenue des prix dans un contexte d'augmentation continue des coûts.
- Contribution de l'acquisition d'Orascom légèrement supérieure à 1 milliard de dollars d'EBITDA en 2008.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'est inscrit en hausse de 8,1% à 19 033 millions d'euros contre 17 614 millions d'euros en 2007. À périmètre de consolidation et taux de change constants, le chiffre d'affaires a progressé de 3,4% sur l'année (progression de 5,2% au premier trimestre, de 6,8% au deuxième trimestre, de 5,0% au troisième trimestre et déclin de -3,4% au quatrième trimestre). La croissance interne traduit la vitalité des marchés émergents sur les neuf premiers mois de l'année et l'amélioration des prix tout au long de l'année, deux facteurs qui ont plus que compensé l'impact du ralentissement aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni et d'un ralentissement plus général des volumes observé au quatrième trimestre.

Les variations de change ont eu un impact négatif de 874 millions d'euros (soit -5,1%), lié principalement à la dépréciation de la livre sterling, des dollars américain et canadien et du rand sud-africain vis-à-vis de l'euro. Les variations de périmètre de consolidation ont eu, quant à elles, un impact net positif de 1 724 millions d'euros, soit 9,8%, résultant principalement de l'acquisition des opérations d'Orascom, essentiellement dans le ciment, finalisée fin janvier 2008. Cet impact positif a été en partie compensé par la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte fin avril et par la déconsolidation de nos opérations au Venezuela à partir du 1er octobre, due au processus de nationalisation actuellement en cours.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant a progressé de 9,3% à 3 542 millions d'euros contre 3 242 millions d'euros en 2007.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant est resté stable par rapport à l'année dernière (-0,2%). Cette stabilité reflète des tendances contrastées : la vitalité des marchés émergents sur les neuf premiers mois de l'année, l'amélioration des prix de vente au cours de l'année ainsi que les réductions de coûts dans l'ensemble des divisions du Groupe ont permis de compenser l'impact du fort ralentissement observé aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni tout au long de l'année et de volumes globalement moins soutenus au quatrième trimestre. La branche ciment affiche la performance la plus vigoureuse, grâce à sa forte exposition aux marchés émergents, plus dynamiques. Les résultats des activités Granulats et Béton et Plâtre ont été, quant à eux, pénalisés par leur exposition aux marchés américain, espagnol et britannique.

Les variations de change ont eu un impact négatif de 141 millions d'euros, lié principalement à la dépréciation des dollars américain et canadien, de la livre sterling et du rand sud-africain. Les variations de périmètre de consolidation ont eu un impact net positif de 446 millions d'euros, résultant principalement de l'acquisition des opérations d'Orascom, essentiellement dans le ciment, en partie compensée par la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte et par la déconsolidation de nos opérations au Venezuela à partir du 1er octobre, en raison du processus de nationalisation actuellement en cours.

En pourcentage du chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation courant s'établit à 18,6% en 2008, contre 18,4% en 2007, quasiment stable sur l'année, les effets positifs des réductions de coûts et de l'acquisition d'Orascom étant contrebalancés par l'effet sur nos résultats de la baisse des volumes.

Le retour sur capitaux employés après impôt du Groupe (au taux effectif d'impôt de l'année, ajusté en 2008 de l'impact de la non-déductibilité des dépréciations de goodwill) a atteint 8,8% contre 11,0% en 2007. Le retour sur capitaux employés est pénalisé en 2008 par la hausse des capitaux employés résultant de l'acquisition d'Orascom (incluant notamment certaines nouvelles capacités n'ayant pas, ou seulement partiellement, été en opération en 2008).

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

Le chiffre d'affaires de chaque activité est analysé ci-après avant élimination des ventes inter branches.

Ciment

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation courant

	Exercice clos le 31 décembre				4 ^{ème} trimestre			
	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	Variation à taux de change et périmètre constants (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	Variation à taux de change et périmètre constants (%)
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	11 720	10 280	14,0	6,5	2 794	2 536	10,2	-0,9
Résultat d'exploitation courant	2 964	2 481	19,5	6,2	662	621	6,6	-8,7

Chiffre d'affaires

La contribution au chiffre d'affaires par origine géographique des ventes pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007, ainsi que l'évolution de cette contribution d'une année sur l'autre, exprimée en pourcentage de variation s'établissent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)
Europe occidentale	2 794	2 987	-6,5	604	716	-15,6
Amérique du Nord	1 568	1 835	-14,6	375	422	-11,1
Moyen-Orient	1 206	421	186,5	325	104	212,5
Europe centrale et de l'Est	1 374	1 137	20,8	269	280	-3,9
Amérique latine	743	680	9,3	165	181	-8,8
Afrique	2 402	1 778	35,1	623	447	39,4
Asie	1 633	1 442	13,2	433	386	12,2
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	11 720	10 280	14,0	2 794	2 536	10,2

Les ventes de la branche Ciment se sont inscrites en hausse de 14,0% à 11 720 millions d'euros contre 10 280 millions d'euros en 2007. Les variations de change ont eu un impact négatif de 487 millions d'euros (soit -5,1%) sur le chiffre d'affaires. Les variations de périmètre de consolidation ont eu un impact net positif de 1 295 millions d'euros, soit 12,6%, résultant principalement de l'acquisition des opérations d'Orascom.

À périmètre et taux de change constants, notre chiffre d'affaires a progressé de 6,5% (en hausse de 8,9% au premier trimestre 2008, de 10,3% au deuxième trimestre, de 7,7% au troisième trimestre, et en diminution de 0,9% au quatrième trimestre 2008). Cette progression reflète des tendances contrastées, la forte croissance des marchés émergents et l'amélioration significative des prix faisant largement contreponds au ralentissement observé sur certains marchés développés. Au quatrième trimestre, dans un contexte de décélération sur la plupart des marchés, les hausses de prix ont atténué les effets de la baisse des volumes. Les volumes vendus sur l'exercice ont atteint 154,7 millions de tonnes contre 136,4 millions de tonnes en 2007, en progression du fait de l'acquisition d'Orascom. Au quatrième trimestre, ils ont augmenté de 3,8% à 35,9 millions de tonnes. À périmètre constant, les volumes se sont inscrits en baisse de 2,1% (en baisse de 8,7% au quatrième trimestre), soit 1,4% (7,7% au T4) hors impact du tremblement de terre au Sichuan, en Chine, qui a interrompu durant sept mois la production de deux de nos usines. La croissance sur les marchés émergents a compensé l'effet du ralentissement des volumes sur les marchés matures, lié principalement au déclin enregistré aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni.

Résultat d'exploitation courant

La contribution au résultat d'exploitation courant par région pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007, ainsi que la variation de cette contribution d'une année sur l'autre, exprimée en pourcentage, s'établissent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)
Europe occidentale	774	787	-1,7	146	193	-24,4
Amérique du Nord	226	386	-41,5	46	92	-50,0
Moyen-Orient	395	128	208,6	100	31	222,6
Europe centrale et de l'Est	590	468	26,1	108	115	-6,1
Amérique latine	162	135	20,0	40	37	8,1
Afrique	539	381	41,5	134	95	41,1
Asie	278	196	41,8	88	58	51,7
TOTAL	2 964	2 481	19,5	662	621	6,6

Le résultat d'exploitation courant a progressé de 19,5% à 2 964 millions d'euros en 2008, contre 2 481 millions d'euros en 2007. Les variations de change ont eu un impact négatif de 4,1%, soit 93 millions d'euros. Les variations de périmètre de consolidation ont eu un impact net positif de 430 millions d'euros, lié principalement à l'acquisition des opérations d'Orascom.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a progressé de 6,2%. En pourcentage du chiffre d'affaires de la branche, le résultat d'exploitation courant progresse, à 25,3% en 2008, contre 24,1% en 2007. La croissance soutenue des volumes sur les marchés émergents sur les neuf premiers mois de l'année, l'amélioration globale des prix et les réductions de coûts ont plus que compensé l'impact de la baisse des volumes observée aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni tout au long de l'année et la faiblesse générale des ventes au quatrième trimestre.

Le retour sur capitaux employés après impôt du Groupe a atteint 9,6% en 2008 contre 12,1% en 2007, traduisant l'impact de l'acquisition d'Orascom dont certaines nouvelles capacités n'ont pas, ou seulement partiellement, été en opération en 2008.

Europe Occidentale

Chiffre d'affaires

En Europe occidentale, le chiffre d'affaires s'est élevé à 2 794 millions d'euros, en baisse de 6,5% par rapport à 2007. Au dernier trimestre, le chiffre d'affaires a atteint 604 millions d'euros, contre 716 millions d'euros en 2007.

Le chiffre d'affaires domestique, à périmètre et taux de change constants, a diminué de 3,3%, essentiellement du fait de la forte baisse des volumes en Espagne et au Royaume-Uni. En Europe occidentale, les volumes par destination s'élèvent à 32,0 millions de tonnes, en baisse de 6,7% par rapport à 2007. Les volumes domestiques, à périmètre constant, se sont inscrits en baisse de 8,5% par rapport à 2007.

- En France, le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de 1,0%, soutenu par une amélioration des prix dans un contexte de hausse des coûts de production. Cette évolution a plus que compensé le déclin des volumes observé au quatrième trimestre, lié au ralentissement de l'économie et aux conditions climatiques défavorables.
- Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires domestique a enregistré un déclin de 6,4%. L'amélioration significative des prix, dans un contexte de forte augmentation des coûts de production, a atténué l'impact de la forte baisse des volumes suite à la contraction globale du marché.
- En Espagne, le chiffre d'affaires domestique a chuté de 20,7%. Les prix sont restés stables malgré des conditions très difficiles de marché, le secteur résidentiel ayant enregistré une des plus sévères corrections de son histoire.
- En Allemagne, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en progression de 10,7% grâce à l'amélioration sensible des prix conjuguée à un accroissement des volumes.
- En Grèce, où l'économie a été pénalisée par une très forte inflation puis par la crise financière, le marché domestique s'est inscrit en repli par rapport aux niveaux enregistrés l'année précédente. Le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en baisse de 1,2%, l'amélioration significative des prix dans un contexte de forte hausse des coûts de production, et notamment des coûts énergétiques, ayant en grande partie compensé l'impact de la baisse des volumes.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant en Europe occidentale est resté pratiquement stable, déclinant de 1,7% à 774 millions d'euros, contre 787 millions d'euros en 2007. Les variations de change ont eu un léger impact négatif (-13 millions d'euros) en raison de la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro. Les variations de périmètre de consolidation ont eu un impact négligeable. Au dernier trimestre, le résultat d'exploitation courant a baissé de 24,4% à 146 millions d'euros, affecté par le déclin des volumes.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant de 2008 est resté stable (hausse de 0,1%).

- En France, les hausses de prix et les initiatives de réduction des coûts ont contrebalancé l'impact de la forte hausse des coûts énergétiques et de la baisse des volumes liée au ralentissement du marché observé au quatrième trimestre.
- En Espagne, dans un contexte de stabilité des prix, l'impact de la forte baisse des volumes et de la hausse des coûts énergétiques a été en partie compensé par des mesures de réduction des coûts et d'optimisation du réseau qui ont permis une réduction des importations de clinker.
- Au Royaume-Uni, les hausses de prix et la maîtrise rigoureuse des prix ont atténué l'impact de la forte baisse des volumes. Des éléments non-récurrents favorables, principalement constatés au troisième trimestre, ont permis d'enregistrer une amélioration des résultats sur l'exercice.
- En Allemagne, l'amélioration sensible des prix et une maîtrise des coûts rigoureuse ont permis d'enregistrer un progression du résultat d'exploitation courant par rapport à 2007.
- En Grèce, les hausses de prix et la maîtrise des coûts ont compensé la forte augmentation des coûts énergétiques et la baisse des volumes observées par rapport à 2007.

Amérique du Nord

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de 14,6% à 1 568 millions d'euros contre 1 835 millions d'euros en 2007, ce qui est lié à la baisse des ventes en volumes et à la forte dépréciation du dollar US par rapport à l'euro (impact de 120 millions d'euros).

Le chiffre d'affaires domestique, à périmètre et taux de change constants, s'inscrit en baisse de 8,6%. Les volumes, à 17,2 millions de tonnes, sont en baisse de 10,9%, en raison de la morosité du marché tout au long de l'année. Au quatrième trimestre, les volumes se sont inscrits en baisse de 0,8 millions de tonnes, à 3,8 millions de tonnes. Par pays, la forte baisse des volumes aux Etats-Unis (en diminution de 12,7%) s'est vue atténuée par une contraction plus modérée au Canada (en baisse de 2,7%). Globalement, les prix sont restés stables.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant en Amérique du Nord a chuté de 41,5% à 226 millions d'euros, contre 386 millions d'euros en 2007. À taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a diminué de 37,4% sur l'exercice. Les mesures de réduction des coûts ont en partie atténué les effets conjugués de la hausse des coûts, notamment des coûts énergétiques, et de la forte baisse des volumes. La baisse du dollar US a eu un impact négatif de 25 millions d'euros (-4,1%). Au quatrième trimestre, le résultat d'exploitation courant a chuté de moitié comparé à l'année dernière, à 46 millions d'euros, sous les effets conjugués de la baisse des volumes et de la hausse des coûts de production.

Marchés émergents

Chiffre d'affaires

Sur les marchés émergents, notre chiffre d'affaires a progressé de 34,8% à 7 358 millions d'euros, contre 5 458 millions d'euros en 2007. Les marchés émergents ont représenté 62,8% du chiffre d'affaires de la branche en 2008, contre 53,1% en 2007. Le chiffre d'affaires généré sur ces marchés a augmenté de 17,6% à périmètre et taux de change constants. Par destination, les volumes vendus ont progressé de 27,4% à 105,5 millions de tonnes en 2008. Au dernier trimestre, les ventes ont crû de 29,8% par rapport à 2007, à 1 815 millions d'euros.

A périmètre constant, les volumes domestiques annuels sur les marchés émergents ont crû de 2,8%.

Au Moyen Orient, notre chiffre d'affaires a fortement progressé en 2008 à 1 206 millions d'euros, et à 325 millions d'euros au dernier trimestre, reflétant l'impact de l'acquisition d'Orascom, notamment en Egypte et en Irak.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'inscrit en hausse de 11,1%. Par destination, les ventes en volume au **Moyen Orient** ont pratiquement été multipliées par trois à 20,0 millions de tonnes. A périmètre constant, les volumes domestiques ont diminué de 2,4%.

- En Egypte, les opérations d'Orascom ont été consolidées depuis fin janvier, tandis que notre participation en joint venture avec Titan a été cédée le 1er mai. Le marché a conservé une bonne vitalité tout au long de l'année. Les prix ont augmenté suite à la forte hausse des coûts, notamment du prix du gaz naturel.
- En Irak, où nous avons à présent deux usines en opération suite à l'acquisition d'Orascom, le marché a bénéficié d'une croissance soutenue. Toutefois, le développement du réseau de distribution a limité les effets positifs, au premier semestre de l'année, de l'entrée en production de notre nouvelle usine.
- En Jordanie, notre chiffre d'affaires s'est inscrit en progression à la faveur des hausses de prix mises en oeuvre au cours des neuf premiers mois de l'année dans un contexte de flambée des prix de l'énergie. Les volumes domestiques se sont inscrits en baisse de 4,4% par rapport aux niveaux de 2007.

En Europe centrale et en Europe de l'Est, nos ventes ont progressé de 20,8% à 1 374 millions d'euros sur l'exercice, malgré un léger déclin de 3,9% à 269 millions d'euros au quatrième trimestre, par rapport au dernier trimestre 2007.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'inscrit en hausse de 23,1%. En Europe centrale et de l'Est, les volumes vendus par destination ont progressé de 4,5%, à 16,2 millions de tonnes. À périmètre constant, les volumes domestiques ont augmenté de 5,1%, soutenus par le dynamisme du marché dans la plupart des pays.

- En Pologne, le marché est resté stable par rapport aux niveaux de 2007. Le report de certains projets d'infrastructures dû à des retards administratifs a été contrebalancé par la hausse de la demande sur le marché résidentiel. Les volumes ont décéléré au dernier trimestre, en raison du ralentissement de la conjoncture économique et de la détérioration des conditions climatiques. Des hausses de prix ont été mises en oeuvre dans un contexte de hausse des coûts.
- En Roumanie, le chiffre d'affaires a été soutenu par la hausse des prix et par un marché très dynamique, en dépit d'une certaine décélération au second semestre de l'année, notamment au dernier trimestre.
- En Russie, le chiffre d'affaires s'est inscrit en progression, soutenu par la vitalité du marché et par les hausses de prix mises en place au premier semestre. Depuis lors, la baisse des prix dans un environnement compétitif difficile ainsi que la contraction des volumes au dernier trimestre en raison de l'impact de la crise financière sur le marché, ont en partie compensé la hausse constatée au premier semestre.
- En Serbie, la forte progression des volumes et des prix s'est traduite par une solide amélioration du chiffre d'affaires.

En Amérique Latine, notre chiffre d'affaires s'est inscrit en progression de 9,3% à 743 millions d'euros, en baisse de 8,8% au quatrième trimestre comparé à 2007, à 165 millions d'euros, en raison de la déconsolidation de nos activités au Venezuela à partir du 1er octobre.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'inscrit en hausse de 18,9%. En Amérique latine, les volumes par destination ont progressé de 1,2%, à 8,6 millions de tonnes. Les volumes domestiques, à périmètre constant, ont crû de 8,7%.

- Au Brésil, le chiffre d'affaires domestique a crû de 37,2%, soutenu par une demande domestique vigoureuse qui a favorisé une hausse des prix, même si ceux-ci se situent encore en-dessous de leurs niveaux historiques.
- Au Venezuela, la croissance du marché et l'amélioration des prix dans un contexte de hausse des coûts, notamment des coûts énergétiques, ont favorisé une amélioration du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de l'année. Du fait de la nationalisation en cours de l'industrie cimentière, nos opérations ont été déconsolidées et sont comptabilisées par mise en équivalence depuis le 1er octobre.
- Au Chili, les volumes domestiques se sont inscrits en hausse de 10,0%, soutenus par la croissance du marché conjuguée à l'amélioration de la performance opérationnelle par rapport à 2007.
- Le Honduras, l'Équateur et le Mexique ont enregistré un chiffre d'affaires en forte progression.

En Afrique, le chiffre d'affaires a progressé de 35,1% à 2 402 millions d'euros en 2008 et s'est inscrit en hausse de 39,4% au quatrième trimestre par rapport au quatrième trimestre 2007 à 623 millions d'euros.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'inscrit en hausse de 13,2%. Les volumes vendus par destination en Afrique ont progressé de 36,6%, à 22,4 millions de tonnes. A périmètre constant, les volumes domestiques ont progressé de 2,0%.

- Au Maroc, la vigueur du marché domestique, malgré un certain ralentissement au quatrième trimestre, conjuguée à l'amélioration des prix, ont conduit à une hausse de 13,4% du chiffre d'affaires domestique.
- En Algérie, les prix ont augmenté dans un marché domestique en croissance soutenue tout au long de l'année.
- Au Nigéria, grâce à une amélioration de la performance de nos usines, nous avons bénéficié d'une augmentation des volumes, quoique à un rythme inférieur à la croissance du marché, étant toujours affectés par des ruptures de fourniture d'énergie. La hausse significative des prix a également contribué à l'amélioration de 17,2% du chiffre d'affaires domestique par rapport à 2007.
- En Afrique du Sud, la solide amélioration des prix s'est traduite par une progression de 8,8% du chiffre d'affaires domestique. Nos volumes se sont inscrits en hausse de 2,0%, soutenus par l'amélioration de notre performance industrielle par rapport à l'année dernière, ceci en dépit de la morosité du marché tout au long de l'année.
- Au Kenya, la vitalité du marché, soutenue par les secteurs résidentiel et non résidentiel, conjuguée à l'amélioration des prix ont permis une amélioration de 19,9% du chiffre d'affaires domestique.
- Au Cameroun, le chiffre d'affaires domestique est resté quasiment stable (en hausse de 1,7%) du fait d'un ralentissement des volumes.
- En Afrique du Sud-Est, région qui comprend la Zambie, le Malawi et la Tanzanie, le chiffre d'affaires domestique a fortement progressé, soutenu par la bonne orientation générale des prix.

En Asie, nous avons enregistré une croissance du chiffre d'affaires de 13,2% à 1 633 millions d'euros en 2008, et de 12,2% à 433 millions d'euros au quatrième trimestre.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en hausse de 15,4% par rapport à 2007. Les volumes vendus en Asie par destination ont progressé de 10,1%, à 38,3 millions de tonnes. A périmètre constant, les volumes domestiques ont crû de 1,4%.

- En Malaisie, le chiffre d'affaires domestique a crû de 19,0%, soutenu par la vigueur du marché sur les neuf premiers mois de l'année et par l'amélioration des prix consécutive à la levée du contrôle des prix par le gouvernement début juin, dans un contexte de fortes hausses de coûts. Au dernier trimestre, on a assisté à un certain ralentissement du marché.
- Aux Philippines, sur un marché peu vigoureux, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en hausse de 5,4%, à la faveur de la hausse des prix.
- En Inde, l'amélioration des prix conjuguée à la vitalité du marché tout au long de l'année ont contribué à la croissance de 22,3% du chiffre d'affaires domestique.
- En Chine, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en progression de 5,5%, les hausses de prix importantes ayant compensé les effets du déclin des volumes. La baisse des volumes est liée principalement aux dommages subis par deux de nos usines du Sichuan suite au tremblement de terre survenu au deuxième trimestre ainsi qu'aux mauvaises conditions climatiques observées au premier trimestre. Dans les deux usines endommagées au Sichuan, la production a repris au cours du second semestre de l'année.
- En Corée du Sud, le chiffre d'affaires domestique a progressé de 1,8%. L'amélioration des prix a compensé des conditions de marché difficiles, et qui se sont détériorées au dernier trimestre.
- En Indonésie, nos volumes ont progressé de 11,0% sur un marché très actif. La hausse des volumes et l'amélioration des prix ont entraîné une progression de 39,0% du chiffre d'affaires domestique.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant dans les marchés émergents a progressé de 50,1% en 2008, à 1 964 millions d'euros contre 1 038 millions d'euros en 2007, représentant 66,3% du résultat d'exploitation courant de la branche Ciment contre 52,7% en 2007. Les variations de change ont eu un impact négatif de 55 millions d'euros sur le résultat d'exploitation courant, la Roumanie et l'Afrique du Sud étant les pays les plus impactés. Les variations de périmètre de consolidation ont eu un fort impact positif de 431 millions d'euros, principalement du fait de l'acquisition des opérations d'Orascom fin janvier.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a progressé de 23%.

Au Moyen Orient, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en forte hausse à 395 millions d'euros en 2008 contre 128 millions d'euros en 2007, ce qui est lié principalement à l'impact de l'acquisition des opérations d'Orascom. Au dernier trimestre, le résultat d'exploitation courant a plus que triplé, à 100 millions d'euros.

À périmètre et taux de change constants (Jordanie et Turquie uniquement), le résultat d'exploitation courant a chuté de 13,6% par rapport à 2007.

- En Egypte, la vitalité du marché et les hausses de prix nous ont permis d'enregistrer de solides résultats malgré la réduction des exportations liée à l'interdiction d'exporter entre avril et début octobre, et une forte hausse des coûts, notamment des prix du gaz naturel.
- En Jordanie, la hausse des prix moyens sur l'année a pratiquement annulé les effets de la hausse des coûts énergétiques en 2008. Le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en légère baisse.

En Europe centrale et Europe de l'Est, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en hausse de 26,1% à 590 millions d'euros, contre 468 millions d'euros en 2007 (en diminution de 6,1% à 108 millions d'euros au dernier trimestre).

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a progressé de 28,3%.

- En Roumanie, le résultat d'exploitation courant a enregistré une forte amélioration à la faveur de conditions favorables de marché, et ce malgré un certain ralentissement au dernier trimestre.
- En Pologne, une maîtrise rigoureuse des coûts, une performance industrielle solide et la hausse des prix se sont traduits par une amélioration du résultat d'exploitation courant.
- En Russie, nous avons enregistré une performance vigoureuse au premier semestre de l'année, soutenue par la vitalité du marché et par une amélioration des prix significative. Toutefois, le second semestre a été moins favorable, le ralentissement du marché conjugué à un environnement concurrentiel particulièrement difficile ayant entraîné une baisse des prix. Néanmoins, le résultat d'exploitation courant s'est amélioré au cours de l'année.
- En Serbie, la hausse du chiffre d'affaires et une maîtrise stricte des coûts nous ont permis d'enregistrer une amélioration du résultat d'exploitation courant.

En Amérique Latine, le résultat d'exploitation courant a progressé de 20,0% à 162 millions d'euros contre 135 millions d'euros en 2007 et affiche une progression de 8,1% au dernier trimestre par rapport à 2007, à 40 millions d'euros.

A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a crû de 30,0%.

- Au Brésil, la vitalité du marché, soutenu par le secteur résidentiel, a favorisé une nouvelle amélioration des prix. La hausse du chiffre d'affaires conjuguée à une maîtrise des coûts rigoureuse nous ont permis d'enregistrer une amélioration notable du résultat d'exploitation courant.
- Au Venezuela, l'amélioration du chiffre d'affaires n'a pas suffi à compenser totalement la hausse des coûts, notamment des coûts énergétiques, sur les neuf premiers mois de l'année. Compte tenu du processus en cours de nationalisation de l'industrie cimentière, nos opérations sont comptabilisées par mise en équivalence depuis le 1er octobre.
- Au Chili, tandis que nos volumes augmentaient en ligne avec un marché vigoureux, malgré un certain ralentissement au dernier trimestre, la stabilité des prix conjuguée à une forte augmentation des coûts, notamment de la facture électrique, ont affecté le résultat d'exploitation courant.
- En Equateur, au Honduras et au Mexique, le résultat d'exploitation courant est resté pratiquement stable par rapport à 2007, la progression des volumes étant compensée par la hausse des coûts.

En Afrique, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en hausse de 41,5% à 539 millions d'euros en 2008, et de 41,1% à 134 millions d'euros au quatrième trimestre. La région a bénéficié d'une croissance interne soutenue ainsi que de l'impact positif de l'acquisition des opérations d'Orascom.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en hausse de 10,2%.

- En Algérie, la vitalité du marché et une maîtrise des coûts rigoureuse nous ont permis d'enregistrer des résultats solides malgré des problèmes de démarrage de la nouvelle usine, qui ont été résolus au premier semestre, mais qui en ont initialement limité les bénéfices.
- Au Maroc, l'amélioration du résultat d'exploitation courant est liée principalement à la hausse des prix dans un contexte de hausse des coûts, aux mesures énergiques de réduction des coûts et à la vigueur de la demande domestique, malgré un certain ralentissement au quatrième trimestre.
- Au Nigéria, la vitalité du marché a atténué les effets de la hausse des coûts même si, malgré l'amélioration de la performance de nos usines, nous ne sommes pas parvenus à afficher une croissance en ligne avec le marché, étant toujours affectés par des ruptures de fourniture d'énergie.
- En Afrique du Sud, la forte hausse des coûts de production n'a pas pu être compensée par l'amélioration des prix et par la légère hausse des volumes enregistrée par rapport à l'année dernière. Le résultat d'exploitation courant s'inscrit en baisse sur l'année.
- Au Kenya, la vitalité du marché a plus que compensé la hausse des coûts, notamment des coûts énergétiques, ce qui s'est traduit par une amélioration du résultat d'exploitation courant.
- Au Cameroun, les hausses de prix n'ont pas suffi à faire contrepoids à la hausse des coûts, ce qui s'est traduit par une détérioration des résultats.
- En Afrique du Sud-Est, la progression du résultat d'exploitation courant reflète l'amélioration des prix.

En Asie, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en hausse de 41,8%, à 278 millions d'euros en 2008, et en hausse de 51,7% à 88 millions d'euros au quatrième trimestre.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en progression de 48,3%.

- En Malaisie, la hausse des prix, contrebalançant la forte augmentation des coûts, notamment des coûts énergétiques, combinée à la croissance des volumes sur un marché dynamique sur les neuf premiers mois de l'année, se sont traduits par une amélioration du résultat d'exploitation courant.
- Au Philippines, sur un marché peu vigoureux, l'amélioration des prix et une maîtrise des coûts rigoureuse nous ont permis d'enregistrer un résultat d'exploitation courant en progression.
- En Inde, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en forte hausse grâce à l'amélioration du chiffre d'affaires et à une maîtrise des coûts rigoureuse.
- En Chine, malgré la hausse des coûts énergétiques, les bonnes tendances de prix et la fermeture des lignes à voie humide ont contribué à l'amélioration des résultats. Une indemnité d'assurance a été comptabilisée en compensation des pertes opérationnelles enregistrées sur les usines endommagées au Sichuan, qui ont toutes deux repris la production au cours du second semestre de l'année.
- En Corée du Sud, les hausses de prix n'ont pas suffi à faire contrepoids à la forte hausse des coûts, notamment des coûts énergétiques, ce qui nous a conduits à enregistrer une perte d'exploitation courante.
- En Indonésie, la vigueur du marché a contribué à l'amélioration des prix dans un contexte d'augmentation du coût des importations. Le résultat d'exploitation courant s'inscrit en légère hausse sur l'année.

Granulats et béton

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation courant

	Exercice clos le 31 décembre				4 ^{ème} trimestre			
			Variation	Variation à			Variation	Variation à
	2008 (M€)	2007 (M€)	2008/2007 (%)	taux de change et périmètre constants (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	2008/2007 (%)	taux de change et périmètre constants (%)
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	6 580	6 597	-0,3	-1,6	1 728	1 631	5,9	-5,7
Résultat d'exploitation courant	623	721	-13,6	-13,5	127	190	-33,2	-36,0

Chiffre d'affaires

La contribution au chiffre d'affaires par activité et par origine géographique des ventes pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007, ainsi que l'évolution de cette contribution d'une année sur l'autre, exprimée en pourcentage de variation s'établissent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre				4 ^{ème} trimestre			
			Variation	Variation à			Variation	Variation à
	2008 (M€)	2007 (M€)	2008/2007 (%)	taux de change et périmètre constants (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	2008/2007 (%)	taux de change et périmètre constants (%)
Granulats et autres produits associés	3 281	3 431	-4,4	-2,2	833	852	-2,2	-5,2
dont purs granulats:								
Europe occidentale	1 014	1 093	-7,2		211	262	-19,5	
Amérique du Nord	1 015	1 125	-9,8		255	274	-6,9	
Marchés émergents	378	310	21,9		112	82	36,6	
Total purs granulats	2 407	2 528	-4,8	-3,5	578	618	-6,5	-11,1
Béton et autres produits associés	3 740	3 646	2,6	-1,4	995	895	11,2	-6,6
dont Béton prêt à l'emploi:								
Europe occidentale	1 586	1 648	-3,8		358	394	-9,1	
Amérique du Nord	964	1 078	-10,6		231	264	-12,5	
Marchés émergents	988	727	35,9		345	184	87,5	
Total béton prêt à l'emploi	3 538	3 453	2,5	-2,2	934	842	10,9	-7,6
Élimination des ventes intra branche Granulats & Béton	(441)	(480)			(100)	(116)		
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	6 580	6 597	-0,3	-1,6	1 728	1 631	5,9	-5,7

Le chiffre d'affaires de la branche Granulats et Béton est resté pratiquement stable à 6 580 millions d'euros en 2008 contre 6 597 millions d'euros en 2007. Les variations de change ont eu un fort impact négatif de 348 millions d'euros (soit -5,3%), lié principalement à la dépréciation des dollars américain et canadien et de la livre sterling vis-à-vis de l'euro. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires a progressé de 5,9%, à 1 728 millions d'euros, grâce aux variations du périmètre de consolidation.

Sur l'année, les variations du périmètre de consolidation ont eu un impact positif de 431 millions d'euros (soit 6,6%) sur le chiffre d'affaires, ce qui est dû notamment à l'acquisition fin janvier 2008 des opérations granulats et béton d'Orascom, situées principalement au Moyen Orient, à la consolidation proportionnelle de nos joint ventures au Moyen Orient à partir du 1er janvier et à l'acquisition de la division béton prêt à l'emploi de Larsen & Toubro Ltd. en Inde, effective début novembre. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a diminué de 1,6% par rapport à l'année dernière (-0,6% au premier trimestre 2008, +1,1% au deuxième trimestre, -0,8% au troisième trimestre et -5,7% au quatrième trimestre). L'amélioration significative des prix dans l'ensemble de nos lignes de produits n'a pas suffi à compenser la forte baisse des volumes observée aux Etats-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni tout au long de l'année ainsi qu'à la détérioration globale des conditions au dernier trimestre.

Les ventes de **purs granulats** se sont inscrites en baisse de 4,8% à 2 407 millions d'euros en 2008. Les variations de change ont eu un impact négatif de 132 millions d'euros (-5,1%) sur le chiffre d'affaires, tandis que les variations de périmètre ont eu un impact net positif de 95 millions d'euros (3,8%). À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 3,5%. Les volumes de purs granulats ont baissé de 4,4% en 2008 à 247,8 millions de tonnes. A périmètre constant, ils ressortent en baisse de 10,2%.

Les ventes de **béton prêt à l'emploi** sont en hausse de 2,5% à 3 538 millions d'euros en 2008. Les variations de change ont eu un impact négatif de 4,7% tandis que les variations du périmètre de consolidation ont eu un impact positif de 9,4%. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a enregistré un recul de 2,2%. Les volumes de béton prêt à l'emploi ont augmenté de 3,6% à 43,7 millions de mètres cubes. A périmètre constant, les volumes se sont inscrits en baisse de 10,0%.

Résultat d'exploitation courant

La contribution au résultat d'exploitation courant par activité et par région pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007, ainsi que la variation de cette contribution d'une année sur l'autre, exprimée en pourcentage s'établissent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)
Granulats et autres produits associés	367	445	-17,5	75	126	-40,5
Béton et autres produits associés	256	276	-7,2	52	64	-18,8
TOTAL	623	721	-13,6	127	190	-33,2
<i>Par zone géographique:</i>						
Europe occidentale	212	274	-22,6	24	64	-62,5
Amérique du Nord	267	314	-15,0	67	98	-31,6
Marchés émergents	144	133	8,3	36	28	28,6

Le résultat d'exploitation courant de la branche Granulats et Béton a diminué de 13,6% à 623 millions d'euros en 2008 contre 721 millions d'euros en 2007. Les variations de périmètre de consolidation ont eu un impact net positif de 32 millions d'euros (4,4%), reflétant notamment l'acquisition des opérations granulats et béton d'Orascom. Les variations de change ont eu un impact négatif de 38 millions d'euros (-4,5%), lié notamment à la dépréciation des dollars américain et canadien par rapport à l'euro.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en baisse de 13,5%. En pourcentage du chiffre d'affaires de la branche, le résultat d'exploitation courant enregistre une détérioration à 9,5% en 2008, contre 10,9% en 2007.

Le résultat d'exploitation courant des granulats et autres produits associés a diminué de 17,5% à 367 millions d'euros en 2008 contre 445 millions d'euros en 2007, l'amélioration significative des prix et la maîtrise rigoureuse des coûts n'ayant pas suffi à compenser l'effet du déclin des volumes. Le résultat d'exploitation courant des activités béton prêt à l'emploi et autres produits associés s'est inscrit en baisse de 7,2% sur l'exercice, à 256 millions d'euros en 2008, contre 276 millions d'euros en 2007. Les activités béton prêt à l'emploi ont bénéficié d'une amélioration des prix significative, de la croissance de la part des produits à valeur ajoutée dans nos ventes, et d'une maîtrise stricte des coûts qui ont en partie contrebalancé la baisse des volumes.

Le retour sur capitaux employés après impôt a diminué, passant de 11,7% en 2007 à 9,6% en 2008.

Europe Occidentale

Chiffre d'affaires

Les ventes de purs granulats en Europe Occidentale se sont inscrites en baisse de 7,2% à 1 014 millions d'euros en 2008, ce qui est principalement lié à la morosité du marché au Royaume-Uni depuis le début de l'année et au ralentissement généralisé au dernier trimestre, malgré une amélioration globale significative des prix. Les variations de change ont également eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires, lié notamment à la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a reculé de 4,1%, reflétant la baisse des marchés en Espagne et au Royaume-Uni.

L'activité asphalte et revêtement routier affiche des ventes en baisse, ce qui résulte principalement de la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est resté globalement stable, la hausse significative des prix faisant contreponds au ralentissement des volumes observé au second semestre dans l'activité asphalte.

Les ventes de béton prêt à l'emploi ont chuté de 3,8% à 1 586 millions d'euros en 2008, l'amélioration significative des prix compensant seulement partiellement l'effet du ralentissement des volumes résultant de la décélération du marché dans les principaux pays. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a diminué de 4,7%.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant en Europe occidentale a chuté de 22,6% à 212 millions d'euros en 2008.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est vu affecté par la morosité des marchés espagnol et britannique tout au long de l'année et par le ralentissement généralisé observé au dernier trimestre. L'amélioration significative des prix et la contribution accrue de nos produits innovants au chiffre d'affaires total ont seulement partiellement compensé l'impact de la baisse des volumes et la hausse des coûts d'exploitation.

Amérique du Nord

Chiffre d'affaires

En Amérique du Nord, les ventes de purs granulats sont en baisse de 9,8% à 1 015 millions d'euros en 2008, affectées par la sévère baisse des volumes due à la détérioration continue du marché résidentiel, en partie contrebalancée par une amélioration significative des prix. De plus, la dépréciation des dollars américain et canadien par rapport à l'euro a amplifié la baisse de notre chiffre d'affaires. À périmètre et taux de change constants, les ventes de purs granulats se sont inscrites en baisse de 6,7%.

L'activité asphalte et revêtement routier affiche des ventes en solide progression à périmètre et taux de change constants, les hausses de prix très significatives, dans un contexte d'inflation très forte des coûts des matières premières, faisant contreponds à la baisse des volumes.

Les ventes de béton prêt à l'emploi ont chuté de 10,6% à 964 millions d'euros en 2008, une détérioration qui est également due à la morosité persistante du marché résidentiel tout au long de l'année, en partie atténuée par l'amélioration des prix. Par ailleurs, les variations de change ont pesé sur le chiffre d'affaires. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'inscrit en baisse de 5,5% par rapport à 2007.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant en Amérique du Nord a chuté de 15,0% à 267 millions d'euros en 2008. Les variations de change ont eu un impact négatif de 19 millions d'euros, tandis que les variations du périmètre de consolidation ont eu un effet net positif de 9 millions d'euros. À périmètre et taux de change constants, le déclin du résultat d'exploitation courant est lié à la baisse des volumes, en partie atténuée par d'importantes hausses de prix et par une maîtrise des coûts rigoureuse.

Marchés émergents

Chiffre d'affaires

Dans les marchés émergents, les ventes de purs granulats et de béton prêt à l'emploi affichent une progression de 21,9% et de 35,9% respectivement, soutenues par un effet de périmètre favorable. À périmètre et taux de change constants, la hausse du chiffre d'affaires est liée principalement à l'amélioration globale des prix, dans un contexte d'évolution contrastée des marchés d'un pays à l'autre.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant s'inscrit en progression de 8,3% à 144 millions d'euros en 2008. Cette amélioration résulte à la fois des effets de périmètre, d'une maîtrise des coûts rigoureuse et de l'amélioration globale des prix.

Plâtre

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation courant

	Exercice clos le 31 décembre				4 ^{ème} trimestre			
	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	Variation à taux de change et périmètre constants (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	Variation à taux de change et périmètre constants (%)
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	1 546	1 581	-2,2	2,5	362	373	-2,9	1,4
Résultat d'exploitation courant	36	116	-69,0	-68,7	(4)	19	-	-

Chiffre d'affaires

La contribution au chiffre d'affaires par origine pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007, ainsi que l'évolution de cette contribution d'une année sur l'autre, exprimée en pourcentage de variation s'établissent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)
Europe occidentale	892	904	-1,3	204	216	-5,6
Amérique du Nord	197	247	-20,2	53	46	15,2
Autres	457	430	6,3	105	111	-5,4
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-branches	1 546	1 581	-2,2	362	373	-2,9

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'inscrit en légère progression de 2,5%, l'impact du ralentissement du marché résidentiel aux Etats-Unis et en Europe Occidentale étant contrebalancé par l'amélioration du chiffre d'affaires observée dans les autres régions. Par trimestre, les ventes ont augmenté de 0,4% au premier trimestre 2008 par rapport au premier trimestre 2007, de 3,8% au deuxième trimestre, de 4,6% au troisième trimestre et de 1,4% au quatrième trimestre. Le chiffre d'affaires s'inscrit en amélioration en Amérique du Nord au quatrième trimestre à la faveur d'un début d'amélioration des prix.

Les volumes de vente de plaques de plâtre ont progressé de 4,2% en 2008 à 745 millions de mètres carrés.

Résultat d'exploitation courant

La contribution au résultat d'exploitation courant par région pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007, ainsi que la variation de cette contribution d'une année sur l'autre, exprimée en pourcentage, s'établissent comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre			4 ^{ème} trimestre		
	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)
Europe occidentale	57	97	-41.2	1	26	-96.2
Amérique du Nord	(59)	(19)	-210.5	(10)	(14)	28.6
Autres	38	38	0.0	5	7	-28.6
TOTAL	36	116	-69.0	(4)	19	-

Le résultat d'exploitation courant a baissé de 69,0% à 36 millions d'euros en 2008 contre 116 millions d'euros en 2007. Les variations de change ont eu un impact négatif de 3 millions d'euros sur le résultat d'exploitation courant.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en baisse de 68,7%. Cette diminution reflète principalement la baisse des prix en Amérique du Nord jusqu'au troisième trimestre, liée au ralentissement du marché résidentiel, et la morosité des marchés en Europe Occidentale, notamment au Royaume-Uni. La contribution des autres régions est restée stable. En pourcentage du chiffre d'affaires de la branche, le résultat d'exploitation courant s'établit à 2,3% en 2008, contre 7,3% en 2007.

Le retour sur capitaux employés après impôt a diminué, passant de 7,1% en 2007 à 2,9% en 2008.

Europe Occidentale

Chiffre d'affaires

En Europe occidentale, le chiffre d'affaires est resté pratiquement stable (en baisse de 1,3%) à 892 millions d'euros, contre 904 millions d'euros en 2007, la hausse globale de prix compensant l'effet de la baisse des volumes, notamment au Royaume-Uni.

Résultat d'exploitation courant

En Europe Occidentale, le résultat d'exploitation courant a chuté de 41,2% à 57 millions d'euros contre 97 millions d'euros en 2007, l'amélioration globale des prix ne suffisant pas à compenser les effets de la hausse des coûts.

Amérique du Nord

Chiffre d'affaires

En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires s'inscrit en recul de 20,2%, de 247 millions d'euros en 2007 à 197 millions d'euros en 2008, la poursuite du ralentissement du secteur résidentiel ayant entraîné un déclin des volumes et des prix.

Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant en Amérique du Nord a chuté pour s'établir en perte de 59 millions d'euros en 2008, l'impact de la baisse des prix ayant seulement été en partie compensé par une gestion très stricte des coûts. Au quatrième trimestre, après un début d'amélioration des prix, le résultat d'exploitation courant s'est maintenu au même niveau que l'année dernière. Le résultat d'exploitation courant intègre, comme par le passé et pour tous les pays, la répartition des frais de siège de Lafarge.

Autres régions

Chiffre d'affaires

Dans les autres régions, le chiffre d'affaires a globalement enregistré une amélioration de 6,3% à 457 millions d'euros en 2008 contre 430 millions d'euros en 2007. Les hausses de prix significatives en Asie, dans un contexte de hausse des coûts de production, et l'impact du démarrage de nos nouvelles usines en Ukraine et en Roumanie ont largement contribué à cette amélioration. Au quatrième trimestre, nous avons commencé à observer un début de détérioration sur les marchés asiatiques.

Résultat d'exploitation courant

Dans les autres régions, le résultat d'exploitation courant est resté stable à 38 millions d'euros en 2008, la hausse globale des prix ayant contrebalancé la forte augmentation des coûts de production.

Autres activités (y compris holdings)

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de nos autres activités a crû à 28 millions d'euros en 2008 contre 16 millions d'euros en 2007.

Résultat d'exploitation courant (perte)

La perte d'exploitation courante de nos autres opérations, qui inclut les dépenses centrales non allouées aux branches est passée de 76 millions d'euros en 2007 à 81 millions d'euros en 2008.

Résultat d'exploitation et résultat net

Le tableau ci-dessous donne l'évolution de notre résultat d'exploitation et du résultat net pour les exercices clos les 31 décembre 2008 et 2007 :

	2008 (M€)	2007 (M€)	Variation 2008/2007 (%)
Résultat d'exploitation courant	3,542	3,242	9.3
Plus (moins) values de cession	229	196	16.8
Autres produits (charges) d'exploitation	(409)	(149)	-174.5
Résultat d'exploitation	3,362	3,289	2.2
Produits (charges) financières	(941)	(526)	-78.9
Dont : Charges financières	(1,157)	(652)	-77.5
Produits financiers	216	126	71.4
Quote part dans les résultats des entreprises associées	(3)	-	-
Résultat avant impôt des activités poursuivies	2,418	2,763	-12.5
Impôts	(479)	(725)	33.9
Résultat net des activités poursuivies	1,939	2,038	-4.9
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	118	
Résultat net de l'ensemble consolidé	1,939	2,156	-10.1
dont:			
Part du Groupe	1,598	1,909	-16.3
Intérêts minoritaires	341	247	38.1
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels ⁽¹⁾	1,713	1,662	3.1

(1) Hors effet des plus-values nettes sur cession de la branche Toiture et d'actifs en Turquie en 2007, de la joint-venture avec Titan en Egypte au T2 2008, de l'ajustement de la provision sur le litige Plâtre de 2002 au T2 2008 et des dépréciations de goodwill au T4 2008.

Les plus-values de cession représentent un gain net de 229 millions d'euros en 2008, contre 196 millions d'euros en 2007. En 2008, cette plus-value nette reflète principalement la cession, finalisée en avril, de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte.

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 409 millions d'euros en 2008, contre 149 millions d'euros en 2007. Au dernier trimestre, la revue annuelle de la valorisation des goodwill nous a conduits à comptabiliser des dépréciations pour un total de 250 millions d'euros. Nous avons en effet comptabilisé une perte de 200 millions d'euros sur le goodwill de nos activités ciment au Royaume-Uni afin de prendre en compte la détérioration de la conjoncture économique, ainsi qu'une perte de 50 millions d'euros sur le goodwill affecté à certains actifs de la branche Granulats et Béton aux Etats-Unis. En 2008, les autres charges d'exploitation intègrent également une charge de restructuration de 96 millions d'euros ainsi qu'un ajustement de la provision liée à l'amende imposée aux activités Plâtre en 2002 à la suite de la décision rendue par le Tribunal de première instance à Luxembourg le 8 juillet 2008, à laquelle le Groupe a fait appel.

Le résultat d'exploitation s'inscrit en hausse de 2,2% à 3 362 millions d'euros, contre 3 289 millions d'euros en 2007.

Les frais financiers nets, qui comprennent les charges financières au titre de la dette nette et les autres produits et charges financiers, ont augmenté de 78,9% à 941 millions d'euros, contre 526 millions d'euros en 2007. Les charges financières sur l'endettement net ont augmenté de 68,4% à 847 millions d'euros, contre 503 millions d'euros en 2007. Cette hausse est due principalement à l'acquisition d'Orascom le 23 janvier 2008. La composante dette de cette acquisition a été financée par la mise en place d'une ligne de crédit de 7,2 milliards d'euros garantie par trois banques avant l'opération. La syndication de cette ligne de crédit a été finalisée en février 2008.

Le taux d'intérêt moyen de la dette s'est établi à 5,5% en 2008, contre 5,8% en 2007.

Les autres produits et charges financiers représentent une charge nette de 94 millions d'euros en 2008, contre un produit net de 23 millions d'euros en 2007. Cette hausse s'explique principalement par les frais liés au financement de l'acquisition d'Orascom et par une provision pour intérêts liés à l'amende imposée aux activités Plâtre évoquée précédemment. Nous avons enregistré 10 millions d'euros de pertes de change sur l'exercice, les gains de 44 millions comptabilisés à la fin septembre ayant été largement compensés par l'appréciation au quatrième trimestre du dollar US par rapport à la devise algérienne.

La contribution de nos entreprises associées est restée pratiquement stable, s'établissant en perte nette de 3 millions d'euros en 2008, du fait de la contribution négative de la nouvelle entité Toiture, en partie contrebalancée par la contribution des entreprises associées de nos activités Ciment, Granulats & Béton et Plâtre. Notre participation de 35% dans la nouvelle société mise en équivalence opérant dans la Toiture a engendré une contribution négative de 35 millions d'euros, ramenant à zéro la valeur comptable de notre investissement. La contribution de l'entité Toiture est affectée par le ralentissement des marchés britannique et allemand, ainsi que par des coûts de financement élevés.

L'impôt sur les bénéfices est en diminution à 479 millions d'euros en 2008 contre 725 millions d'euros en 2007. Le taux effectif d'impôt de l'année 2008 a fortement diminué à 19,8% contre 26,2% en 2007, malgré l'effet négatif de dépréciation des goodwill non déductible fiscalement (+2% sur le taux effectif d'impôt). En réalité, notre taux d'impôt effectif de 2008 a été réduit du fait de l'acquisition d'Orascom, qui bénéficie d'exonérations fiscales dans plusieurs pays (impact de

-3% sur le taux d'impôt effectif du Groupe) et par l'impact ponctuel des changements de taux d'imposition dans certains pays (impact de -2% sur le taux d'impôt effectif du Groupe). La faible imposition de la plus-value sur la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte (3 millions d'euros), ainsi que la gestion active de nos positions fiscales ont également contribué à cette réduction.

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession est nul en 2008, aucune activité n'ayant été classée dans cette catégorie. Conformément aux règles IFRS, suite à sa cession le 28 février 2007, la branche Toiture est présentée jusqu'à cette date en tant qu'activité cédée dans le compte de résultat du groupe. La plus-value de cession nette d'impôt réalisée en 2007 figure également dans cette rubrique.

Le résultat net part du Groupe a chuté de 16,3% à 1 598 millions d'euros en 2008 contre 1 909 millions d'euros en 2007.

Une série d'éléments ponctuels significatifs ont impacté notre performance sur les exercices 2008 et 2007, à savoir la plus-value nette réalisée sur la cession d'actifs turcs et de la branche Toiture au premier trimestre de 2007, la plus-value nette réalisée sur la cession de notre participation dans la joint-venture avec Titan en Egypte, l'ajustement de la provision liée à l'amende imposée aux activités Plâtre en 2002 et la perte de valeur comptabilisée en 2008 sur les goodwill des activités cimentières britanniques et de nos opérations granulats et béton aux Etats-Unis. Le résultat net retraité de ces éléments s'est inscrit en hausse de 3,1%. L'amélioration de la performance opérationnelle liée à la consolidation des opérations d'Orascom a contrebalancé les charges financières supplémentaires liées à cette acquisition.

Les **intérêts minoritaires** ont augmenté de 38,1% à 341 millions d'euros, contre 247 millions d'euros en 2007. L'augmentation des intérêts minoritaires s'explique essentiellement par l'impact des variations de périmètre de consolidation attribuable aux activités égyptiennes et iraqiennes d'Orascom. Toutefois, cet impact s'est vu atténué par le rachat d'intérêts minoritaires dans Heracles Cement et en Roumanie.

Après ajustement des éléments ponctuels décrits ci-dessus, le **résultat net par action** s'inscrit en baisse de 7,8% à 8,87 euros en 2008, contre 9,62 euros en 2007, en raison de l'augmentation du nombre moyen d'actions tandis que le résultat net reste pratiquement stable. Le nombre moyen d'actions en circulation, hors autocontrôle, s'établit à 193,2 millions au cours de l'année contre 172,7 millions en 2007. Cette augmentation reflète l'impact à partir du 23 janvier de l'augmentation de capital réservée effectuée dans le cadre de l'acquisition des activités d'Orascom.

Flux de trésorerie

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation ont augmenté de 325 millions d'euros à 3 001 millions d'euros contre 2 676 millions d'euros en 2007.

La marge brute d'autofinancement a progressé de 373 millions d'euros à 3 154 millions d'euros. Cette progression est liée à la hausse du résultat d'exploitation, sous l'effet notamment de l'acquisition d'Orascom, en partie atténuée par l'augmentation des frais financiers liée au financement de cette acquisition.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement ressortent à 8,771 millions d'euros, contre 703 millions d'euros en 2007.

Les opérations de croissance externe reflètent essentiellement l'acquisition d'Orascom Cement le 23 janvier. Le prix total d'acquisition de 8,3 milliards d'euros a été financé via l'émission de 22,5 millions d'actions pour 2,5 milliards d'euros et une ligne de crédit syndiquée. En conformité avec les règles IFRS, cette augmentation de capital est considérée comme une opération sans contrepartie de trésorerie et, à ce titre, n'est pas reflétée dans le tableau des flux de trésorerie consolidés. Elles comprennent également l'acquisition de la division béton prêt à l'emploi en Inde de Larsen & Toubro (235 millions d'euros) et le rachat des intérêts minoritaires de nos filiales en Roumanie et en Russie (215 et 105 millions d'euros respectivement).

Les investissements de maintien se sont élevés à 887 millions d'euros au total en 2008, en baisse par rapport aux 976 millions d'euros enregistrés en 2007, représentant, en 2008, 82% de nos charges d'amortissement. Les investissements de développement interne ont atteint 1 898 millions d'euros contre 991 millions d'euros en 2007. Ces investissements comprennent en particulier des grands projets dans la branche Ciment tels que la reconstruction de la cimenterie d'Aceh en Indonésie (70 millions d'euros), l'extension de nos capacités dans l'est de l'Inde (61 millions d'euros), en Chine (106 millions d'euros), en Zambie (19 millions d'euros) en Afrique du Sud (42 millions d'euros), au Maroc (54 millions d'euros), en Equateur (35 millions d'euros), au Chili (20 millions d'euros), en Pologne (76 millions d'euros), en Ouganda (35 millions d'euros) et les investissements réalisés dans les nouvelles capacités d'Orascom Ciment (391 millions d'euros), notamment en Syrie et en Arabie Saoudite. Ils comprennent également une série d'investissements d'environ 460 millions d'euros destinés à améliorer la capacité des cimenteries existantes, notamment en Afrique et en Amérique du Nord.

Les cessions, d'un montant de 615 millions d'euros en 2008 reflètent principalement la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte en avril (produit net de 281 millions d'euros) et de nos activités Ciment et Granulats & Béton en Italie au groupe italien Sacci en décembre (produit net, hors dette cédée, de 238 millions d'euros perçu en 2008). En 2007, les cessions comprenaient la vente à PAI Partners de notre branche Toiture (2,1 milliards d'euros) et la vente à Cimpor de notre participation dans Ybitas Lafarge, en Turquie, avec des activités dans le ciment, les granulats et le béton (250 millions d'euros).

Bilan

Au 31 décembre 2008, les capitaux propres du Groupe s'élevaient à 14 635 millions d'euros (contre 12 077 millions d'euros à fin décembre 2007) **et l'endettement net à 16 884 millions d'euros** (8 685 millions d'euros à fin décembre 2007).

L'augmentation des capitaux propres est notamment due à l'impact de l'augmentation de capital réservée liée à l'acquisition d'Orascom Cement (2,5 milliards d'euros), et au résultat net enregistré sur la période (1,9 milliard d'euros) partiellement compensés par les paiements de dividendes (-1,0 milliard d'euros) et par l'impact négatif des variations de change (-0,8 milliard d'euros). Les pertes actuarielles relatives aux engagements de retraite et les variations défavorables de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente comptabilisés directement dans les capitaux propres (-0,6 milliard d'euros net des impôts différés) ont contrebalancé l'impact positif de la consolidation des intérêts minoritaires détenus dans les filiales d'Orascom (0,6 milliard d'euros)

L'augmentation de 8,2 milliards euros de l'endettement net consolidé est principalement liée au financement de l'acquisition d'Orascom, pour sa partie dette (5,8 milliards d'euros), ainsi qu'à la consolidation de leur dette nette à la date d'acquisition (1,7 milliard d'euros).

Perspectives

Compte tenu de la crise économique mondiale et du niveau d'incertitude élevé, il est aujourd'hui difficile d'établir des perspectives. Les plans de relance des Gouvernements, qui devraient contribuer à restaurer la confiance et à stimuler la croissance et comportent tous d'importants projets d'infrastructures, sont une très bonne nouvelle pour notre industrie. Ils devraient avoir un impact significatif sur nos marchés en 2010, probablement plus limité en 2009. Pour 2009, nous attendons actuellement une baisse des volumes de ciment de 0 à 3% dans l'ensemble, avec une forte dégradation dans les marchés développés et un ralentissement de la croissance dans les marchés émergents. La baisse des volumes devrait peser sur les marges tandis que les prix devraient rester bien orientés dans l'ensemble. Les actions opérationnelles que nous mettons en œuvre contribueront à diminuer l'impact de la baisse des volumes.

UNE PLATEFORME DE 4,5 MDS€ DE MESURES POUR RENFORCER LA STRUCTURE FINANCIERE EN 2009

Face à l'environnement économique et financier actuel, cette plateforme de mesures permettra à Lafarge d'améliorer fortement sa structure financière durant le premier semestre 2009 et de réaffirmer son fort engagement à une notation « investment grade » solide.

LAFARGE RENFORCE SES ACTIONS OPERATIONNELLES POUR ACCROITRE LA GENERATION DE CASH FLOW, ET LES PORTE A 1.6 Md€

- Lafarge accroît de 120 M€ à 200 M€ son objectif de réduction de coûts pour 2009, dans le cadre d'un programme de 400 M€ prévu entre 2009 et 2011. Cela fait suite au programme Excellence 2008 qui a permis de réaliser 420 M€ d'économies annuelles récurrentes en 2008 par rapport à 2005.
- Lafarge accroît de 200M€ la réduction de ses investissements industriels pour les porter à 1,8 Md€ en 2009, soit une diminution de 40% par rapport à 2008.
- Lafarge prévoit de réaliser au moins 1,0 Md€ de désinvestissements en 2009, après 615 M€ réalisés en 2008.
- Lafarge accentue ses actions sur le besoin en fonds de roulement pour générer 200 M€ de cash flow additionnels en 2009.

LAFARGE RENFORCE SON BILAN : AUGMENTATION DE CAPITAL DE 1,5 Md€ ET REDUCTION DU DIVIDENDE DE 400 M€

- Lafarge annonce son intention de procéder à une augmentation de capital de 1,5 Md € avec droit préférentiel de souscription, entièrement garantie. Ses deux plus grands actionnaires, le Groupe Bruxelles Lambert et NNS Holding, se sont engagés à souscrire à hauteur de leur participation soit 0,5 Md€. Cette opération est soumise à l'autorisation des actionnaires, qui seront convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire le 31 mars.
- Tenant compte d'une conjoncture difficile, Lafarge propose de maintenir un dividende de 2 € par action pour ses actionnaires, le réduisant exceptionnellement de 400 M€ au total (décision soumise à l'approbation des actionnaires).

MAINTIEN D'UNE POSITION SOLIDE EN MATIERE DE LIQUIDITE : UN NOUVEAU CREDIT BANCAIRE DE 1,0 Md€ POUR APPORTER UNE FLEXIBILITE SUPPLEMENTAIRE

- Un nouveau crédit bancaire d'1 Md€ a été obtenu pour une durée de deux ans.
- Cela renforcera la solide position actuelle du Groupe en matière de liquidité, avec 1,6 Md€ de cash au 31 décembre 2008 et 2,1Mds € de lignes de crédit disponibles d'une maturité moyenne de plus de 3 ans.

RESTRUCTURATION DE LA DETTE

- Lafarge a l'intention de procéder à un remboursement anticipé des tranches A1/A2 du crédit d'acquisition d'Orascom, soit 2,6 Mds€ avant fin juin 2009, faisant disparaître le covenant qui y était associé. Cette décision renforcera durablement la structure financière du Groupe, en l'absence d'échéance significative majeure avant 2011.
- Au total, Lafarge a l'intention de réduire sa dette de manière significative avant la fin de l'année 2009.

Cette annonce peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site Internet (www.lafarge.com). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.

Ce communiqué ne constitue une offre de titres dans aucun Etat, y compris aux Etats-Unis. En France, les titres ne peuvent être ni offerts ni cédés en l'absence d'un prospectus approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers. Les titres ne peuvent être ni offerts ni cédés aux Etats-Unis sans enregistrement ou exemption d'enregistrement conformément au U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié. Lafarge n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre, le cas échéant, en totalité ou en partie aux Etats-Unis ni de faire appel public à l'épargne aux Etats-Unis.

Des informations plus complètes sur Lafarge peuvent être obtenues sur son site Internet (www.lafarge.com), rubrique Information Réglementée. La distribution du présent communiqué peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes en possession du présent communiqué de presse devraient s'informer de ces restrictions et s'y conformer.

3. Comptes consolidés

Compte de résultat consolidé

<i>(millions d'euros, sauf indications contraires)</i>	YEARS ENDED DECEMBER 31,		
	2008	2007	2006
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	19 033	17 614	16 909
Coût des biens vendus	(13 729)	(12 700)	(12 385)
Frais administratifs et commerciaux	(1 762)	(1 672)	(1 752)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AVANT PLUS-VALUES DE CESSION, PERTE DE VALEUR SUR ACTIFS, RESTRUCTURATION ET AUTRES	3 542	3 242	2 772
Plus- (moins-) values de cession	229	196	28
Autres produits (charges) d'exploitation	(409)	(149)	(122)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 362	3 289	2 678
Charges financières	(1 157)	(652)	(582)
Produits financiers	216	126	97
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(3)	-	30
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	2 418	2 763	2 223
Impôts	(479)	(725)	(630)
Résultat net des activités poursuivies	1 939	2 038	1 593
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	118	(4)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 939	2 156	1 589
<i>Dont :</i>			
Part du Groupe	1 598	1 909	1 372
Intérêts minoritaires	341	247	217
RESULTATS NETS PAR ACTION (euros)			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE			
Résultat par action de base	8,27	11,05	7,86
Résultat par action dilué	8,24	10,91	7,75
DES ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Résultat par action de base	8,27	10,37	7,88
Résultat par action dilué	8,24	10,24	7,77
DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION			
Résultat par action de base	-	0,68	(0,02)
Résultat par action dilué	-	0,67	(0,02)
NOMBRE MOYEN D'ACTIONS (milliers)	193 172	172 718	174 543

Bilan consolidé

	AT DECEMBER 31,		
(millions d'euros)	2008	2007	2006 *
ACTIF			
ACTIF NON COURANT	32 928	21 490	20 474
Goodwill	13 374	7 471	7 511
Immobilisations incorporelles	614	472	426
Immobilisations corporelles	16 927	11 904	11 183
Participations dans des entreprises associées	563	331	253
Autres actifs financiers	1 147	1 096	830
Instruments dérivés actifs	122	5	70
Impôts différés actifs	181	211	201
ACTIF COURANT	7 680	6 818	9 367
Stocks et travaux en cours	2 195	1 761	1 619
Clients	2 320	2 515	2 674
Autres débiteurs	1 351	1 061	1 126
Instruments dérivés actifs	223	52	60
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 591	1 429	1 155
Actifs en cours de cession	-	-	2 733
TOTAL ACTIF	40 608	28 308	29 841
PASSIF			
Capital	781	691	707
Primes	8 462	6 019	6 420
Actions propres	(40)	(55)	(72)
Réserves et résultat consolidés	5 225	4 411	3 023
Autres réserves	(613)	36	31
Ecart de conversion	(905)	(104)	205
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	12 910	10 998	10 314
Intérêts minoritaires	1 725	1 079	1 380
CAPITAUX PROPRES	14 635	12 077	11 694
PASSIF NON COURANT	17 043	10 720	11 962
Impôts différés passifs	923	695	529
Provision avantages du personnel	943	724	1 057
Provisions	976	928	935
Passifs financiers	14 149	8 347	9 421
Instruments dérivés passifs	52	26	20
PASSIF COURANT	8 930	5 511	6 185
Provision avantages du personnel	67	79	120
Provisions	165	201	132
Fournisseurs	1 864	1 732	1 598
Autres créditeurs	2 039	1 553	1 668
Impôts à payer	176	148	136
Passifs financiers	4 472	1 762	1 664
Instruments dérivés passifs	147	36	25
Passifs liés aux actifs en cours de cession	-	-	842
TOTAL PASSIF	40 608	28 308	29 841

* Les chiffres ont été retraités suite à l'application par le Groupe de l'amendement à la norme IAS 19 - Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(millions d'euros)</i>	YEARS ENDED DECEMBER 31,		
	2008	2007	2006
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 939	2 156	1 589
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION	-	118	(4)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	1 939	2 038	1 593
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations, des impôts et des frais financiers :</i>			
Amortissements des immobilisations	1 076	941	932
Pertes de valeur des actifs	276	13	23
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	3	-	(30)
(Plus-) et moins- valeur de cession	(229)	(196)	(28)
(Produits) charges financiers	941	526	485
Impôts	479	725	630
Autres, nets (y compris dividendes reçus des sociétés mises en équivalence)	22	(238)	90
Variation du besoin en fond de roulement lié aux opérations d'exploitation avant effet des impôts et des frais financiers (voir analyse ci-dessous)	(154)	(79)	(257)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS AVANT IMPÔTS ET FRAIS FINANCIERS	4 353	3 730	3 438
Intérêts reçus/payés	(777)	(478)	(513)
Impôts sur les bénéfices payés	(575)	(550)	(543)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	3 001	2 702	2 382
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION	-	(26)	184
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	3 001	2 676	2 566
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(2 886)	(2 113)	(1 639)
Investissements industriels	(6 309)	(604)	(3 151)
Acquisitions de titres d'entreprises consolidées ⁽¹⁾	(63)	(225)	(10)
Investissement dans les entreprises associées	(11)	(228)	(14)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	615	2 492	180
Cessions d'actifs ⁽²⁾	(117)	(10)	(15)
(Augmentation) diminution nette des prêts et autres débiteurs non courants	(8 771)	(688)	(4 649)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	-	(15)	(198)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION	(8 771)	(703)	(4 847)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital	12	76	48
Part des minoritaires dans les augmentations //(diminutions) de capital des filiales	90	(23)	148
(Acquisitions) cessions en numéraire d'autocontrôle	8	(505)	26
Dividendes versés	(784)	(521)	(447)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(267)	(131)	(170)
Augmentation des passifs financiers à plus d'un an	9 208	1 279	3 341
Remboursement des passifs financiers à plus d'un an	(1 094)	(2 239)	(2 213)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(1 143)	359	1 148
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	6 030	(1 705)	1 881
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION	-	41	15
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	6 030	(1 664)	1 896

<i>(millions d'euros)</i>	YEARS ENDED DECEMBER 31,		
	2008	2007	2006
VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	260	309	(386)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession	-	-	1
Incidence des variations des cours des monnaies étrangères sur la trésorerie et autres incidences non monétaires	(98)	(35)	(97)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 429	1 155	1 735
Reclassement de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession	-	-	(98)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 591	1 429	1 155
<i>(1) Dont trésorerie des entreprises acquises</i>	<i>306</i>	<i>10</i>	<i>5</i>
<i>(2) Dont trésorerie des entreprises cédées</i>	<i>30</i>	<i>16</i>	<i>4</i>

Consolidated statements of changes in equity

	Actions en circulation (nombre d'actions)	Dont Actions propres	Capital (millions d'euros)	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Autres réserves	Ecarts de conversion*	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
SOLDE AU 1ER JANVIER 2006 **	175 985 303	1 785 074	704	6 316	(98)	2 025	(37)	741	9 651	2 533	12 184
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-	-	73	68	(536)	(395)	(119)	(514)
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	-	-	1 372	-	-	1 372	217	1 589
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS	-	-	-	-	-	1 445	68	(536)	977	98	1 075
Dividendes versés	-	-	-	-	-	(447)	-	-	(447)	(170)	(617)
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	639 839	-	3	45	-	-	-	-	48	-	48
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	59	-	-	-	-	59	-	59
Actions propres	-	(412 814)	-	-	26	-	-	-	26	-	26
Autres mouvements intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 081)	(1 081)
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2006 **	176 625 142	1 372 260	707	6 420	(72)	3 023	31	205	10 314	1 380	11 694
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-	-	-	5	(309)	(304)	(46)	(350)
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	-	-	1 909	-	-	1 909	247	2 156
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS	-	-	-	-	-	1 909	5	(309)	1 605	201	1 806
Dividendes versés	-	-	-	-	-	(521)	-	-	(521)	(159)	(680)
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	968 838	-	4	72	-	-	-	-	76	-	76
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	29	-	-	-	-	29	-	29
Diminution de capital par annulation d'actions	(5 029 405)	(5 029 405)	(20)	(502)	522	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	4 314 378	-	-	(505)	-	-	-	(505)	-	(505)
Autres mouvements intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(343)	(343)
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2007	172 564 575	657 233	691	6 019	(55)	4 411	36	(104)	10 998	1 079	12 077

* Dont 23 millions d'euros relatifs aux activités en cours de cession au 31 décembre 2006.

** Les chiffres ont été retraités suite à l'application par le Groupe de l'amendement à la norme IAS 19 - Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres.

	Actions en circulation	Dont Actions propres
	<i>(nombre d'actions)</i>	
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2007	172 564 575	657 233
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS	-	-
Dividendes versés	-	-
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	171 959	-
Augmentation de capital réservée (acquisition d'Orascom Cement)	22 500 000	-
Paiements fondés sur des actions	-	-
Actions propres	-	(220 440)
Autres mouvements intérêts minoritaires	-	-
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2008	195 236 534	436 793

Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Autres réserves	Ecarts de conversion*	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<i>(millions d'euros)</i>								
691	6 019	(55)	4 411	36	(104)	10 998	1 079	12 077
-	-	-	-	(649)	(801)	(1 450)	(35)	(1 485)
-	-	-	1 598	-	-	1 598	341	1 939
-	-	-	1 598	(649)	(801)	148	306	454
-	-	-	(784)	-	-	(784)	(259)	(1 043)
-	12	-	-	-	-	12	-	12
90	2 402	-	-	-	-	2 492	-	2 492
-	29	-	-	-	-	29	-	29
-	-	15	-	-	-	15	-	15
-	-	-	-	-	-	-	599	599
781	8 462	(40)	5 225	(613)	(905)	12 910	1 725	14 635