

# Rapport d'activité au 31 décembre 2009

1	CHIFFRES CLES	PAGE 2
2	ANALYSE DES RÉSULTATS	PAGE 4
3	COMPTES CONSOLIDÉS	PAGE 23



les matériaux au cœur de la vie™

## 1. Chiffres clés consolidés

*Le Conseil d'Administration de Lafarge, réuni le 18 février 2010 sous la Présidence de Bruno Lafont, a arrêté les comptes au 31 décembre 2009.*

*Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.*

*Dans les présents rapports et 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 les éléments dont le montant et/ou la fréquence sont par nature imprévisibles, telles que les plus-values de cession, les pertes de valeur sur 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, pertes 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.*

*Dans la mesure où l'information sectorielle primaire du Groupe est l'information par secteur d'activité comme décrit ci-dessus, l'information sectorielle secondaire est présentée par zone géographique et les ventes sont présentées par région ou pays de destination des produits.*

*L'acquisition d'Orascom Cement début 2008 avait conduit le Groupe à revoir en 2008 la présentation de son information par zone géographique pour l'ensemble des périodes présentées.*

*Cette présentation a été affinée en 2009 s'agissant des zones « Moyen-Orient » et « Afrique » afin de refléter l'évolution de l'organisation du Groupe. Ces deux zones sont désormais regroupées en une zone « Moyen-Orient et Afrique », reflétée comme telle pour l'ensemble des périodes présentées. Les autres zones géographiques au sein du Groupe restent pour leur part inchangées : Europe occidentale, Amérique du Nord, Europe centrale et de l'Est, Amérique latine et Asie.*

*Ce document 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, dont la plupart sont hors de notre contrôle, et notamment ceux décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site Internet ([www.lafarge.com](http://www.lafarge.com)). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.*

*Des informations plus complètes sur Lafarge peuvent être obtenues sur son site Internet ([www.lafarge.com](http://www.lafarge.com)). Ce document ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Lafarge.*

## Chiffre d'affaires

(million d'euros)	Exercice clos le 31 décembre			4ème trimestre		
	2009	2008	% Variation	2009	2008	% Variation
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	4 657	6 021	-23 %	1 078	1 279	-16 %
Amérique du nord	3 028	4 270	-29 %	699	1 091	-36 %
Moyen-Orient et Afrique	4 018	3 984	1 %	887	1 120	-21 %
Europe centrale et de l'Est	1 053	1 761	-40 %	223	359	-38 %
Amérique latine	791	968	-18 %	165	241	-32 %
Asie	2 337	2 029	15 %	589	557	6 %
<i>Par branche</i>						
Ciment	9 477	10 911	-13 %	2 152	2 562	-16 %
Granulats et béton	5 064	6 573	-23 %	1 172	1 727	-32 %
Plâtre	1 334	1 521	-12 %	316	357	-11 %
Autres	9	28		1	1	
<b>TOTAL</b>	<b>15 884</b>	<b>19 033</b>	<b>-17 %</b>	<b>3 641</b>	<b>4 647</b>	<b>-22 %</b>

## Résultat d'exploitation courant

(million d'euros)	Exercice clos le 31 décembre			4ème trimestre		
	2009	2008	% Variation	2009	2008	% Variation
<i>Par zone géographique de destination</i>						
Europe occidentale	552	981	-44 %	114	158	-28 %
Amérique du nord	(2)	429	-	(17)	92	-
Moyen-Orient et Afrique	1 115	1 014	10 %	221	260	-15 %
Europe centrale et de l'Est	281	649	-57 %	50	116	-57 %
Amérique latine	158	187	-16 %	40	44	-9 %
Asie	373	282	32 %	86	83	4 %
<i>Par branche</i>						
Ciment	2 343	2 964	-21 %	507	662	-23 %
Granulats et béton	193	623	-69 %	46	127	-64 %
Plâtre	38	36	6 %	(4)	(4)	-
Autres	(97)	(81)		(55)	(32)	
<b>TOTAL</b>	<b>2 477</b>	<b>3 542</b>	<b>-30 %</b>	<b>494</b>	<b>753</b>	<b>-34 %</b>

## Autres chiffres clés

(million d'euros, sauf résultat net par action)	Exercice clos le 31 décembre			4ème trimestre		
	2009	2008	% Variation	2009	2008	% Variation
Résultat net, part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	736	1 598	-54 %	(38)	40	nm
Hors exceptionnels <sup>(1)</sup>	829	1 713	-52 %	98	293	-67 %
Résultat par action (en euros) <sup>(2)</sup>	2,77	7,19	-61 %	(0,13)	0,17	nm
Hors exceptionnels <sup>(1)</sup>	3,12	7,70	-59 %	0,34	1,30	-74 %
Cash Flow libre <sup>(3)</sup>	2 834	2 113	34 %	1 123	1 022	10 %
Dette nette	13 795	16 884	-18 %			

(1) Hors effet de la plus-value nette sur la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Égypte au T2 2008, de l'ajustement de la provision 2002 sur le litige plâtre sur la même période, des dépréciations de goodwill au T4 2008, de la reprise de provision sur le litige ciment Allemagne au T2 2009, du règlement du contentieux avec USG au T4 2009, et de la dépréciation de certains actifs ciment en Europe occidentale au T4 2009

(2) Résultat par action retraité afin de prendre en compte l'augmentation de capital effectuée le 28 avril 2009 sur la base d'un coefficient de 1,1510 appliqué au nombre moyen d'actions avant le 28 avril. Le nombre moyen retraité de titres en circulation s'élevait à 222,4 millions au 31 décembre 2008, et à 265,5 millions au 31 décembre 2009.

(3) 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 2009

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

- Amélioration de 34% du cash flow libre à 2 834 millions €.
- Chiffre d'affaires en recul en raison de la baisse des volumes, des variations de change et de périmètre suite aux cessions réalisées.
- Baisse des volumes moins accentuée au quatrième trimestre à périmètre constant, en dépit de l'impact de mauvaises conditions climatiques.
- Dans les marchés émergents, résultat d'exploitation courant en progression à périmètre et taux de change constants (hors Europe centrale et de l'Est).
- Bonne tenue de la marge brute d'exploitation de la branche Ciment, supérieure à 30% pour l'exercice.
- Dépassement du plan d'action destiné à renforcer la structure financière :
  - Objectifs de réduction de coûts dépassés avec 230 millions d'euros d'économies structurelles.
  - Réduction de plus de 1 Md€ des investissements à 1,6 milliard d'euros.
  - Désinvestissements réalisés à hauteur de 919 millions d'euros.
  - Baisse du besoin en fonds de roulement de plus de 1 milliard d'euros.

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'est inscrit en baisse de 17 % à 15 884 millions d'euros contre 19 033 millions d'euros en 2008. À périmètre de consolidation et taux de change constants, le chiffre d'affaires a chuté de 14 % pour l'exercice clos le 31 décembre (-11 % au premier trimestre, -15 % au deuxième trimestre, -16 % au troisième trimestre et -11 % au quatrième trimestre). Cette diminution nette traduit des tendances contrastées au cours de l'exercice : vitalité de la plupart de nos marchés émergents (à l'exception de l'Europe centrale et de l'Est) et fort ralentissement sur les marchés matures et en Europe centrale et de l'Est.

Les variations de périmètre ont eu un impact net négatif sur notre chiffre d'affaires de 321 millions d'euros, soit -1 % (+3 % au premier trimestre, +1 % au deuxième trimestre, -2 % au troisième trimestre et -6 % au quatrième trimestre). La consolidation des activités d'Orascom sur tout l'exercice 2009 (contre onze mois en 2008) a contribué positivement au chiffre d'affaires. Cependant, ce dernier a subi l'impact négatif de la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte, de nos activités en Italie et au Chili (respectivement en mai 2008, décembre 2008, et août 2009) et de la déconsolidation de nos activités au Venezuela depuis octobre 2008 (cession effective à la fin septembre 2009). Les activités Granulats et Béton ont bénéficié de la consolidation des activités acquises récemment en Inde, mais ont été affectées par des cessions d'actifs, essentiellement en Amérique du Nord, finalisées au premier semestre de l'année. Les variations de change ont également eu un impact défavorable, notamment au second semestre. Cet impact négatif s'est élevé à -396 millions d'euros, soit -2 %. Les effets négatifs de la dépréciation face à l'euro de la livre sterling, des devises d'Europe de l'est (zloty polonais, rouble russe, leu roumain et hryvnia ukrainienne), du naira nigérian et du dollar canadien ont été seulement en partie contrebalancés par l'appréciation du dollar US, de la livre égyptienne, du dinar iraquien et du renminbi chinois.

### **Résultat d'exploitation courant**

Le résultat d'exploitation courant a chuté de 30 % à 2 477 millions d'euros contre 3 542 millions d'euros en 2008.

Les effets de périmètre et les fluctuations des devises ont eu un impact négatif de -43 millions d'euros et de -131 millions d'euros respectivement sur le résultat d'exploitation courant. L'impact négatif des fluctuations des devises s'est fait ressentir tout particulièrement aux troisième et quatrième trimestres. À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en diminution de 26 %, reflétant principalement l'impact de la baisse des volumes dans l'ensemble des branches dont les effets n'ont été que partiellement compensés par les importantes réductions de coûts mises en œuvre et par une amélioration globale des prix.

La branche Ciment a bénéficié de sa forte exposition aux marchés émergents plus dynamiques, à l'exception de l'Europe centrale et de l'Est qui a été durement touchée par le ralentissement économique. Les résultats des branches Granulats et Béton et Plâtre, en revanche, ont été pénalisés par leur exposition importante aux marchés matures, notamment l'Amérique du Nord, l'Espagne et le Royaume-Uni.

Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation courant s'établit à 15,6 % en 2009, contre 18,6 % en 2008, durement touché par la baisse des volumes.

Le retour sur capitaux employés du groupe après impôt (sur la base du taux effectif d'impôt, ajusté de la perte de valeur de goodwill non déductible enregistrée en 2008) s'est établi à 6,0 % contre 8,8 % en 2008, sous l'effet du ralentissement économique.

## 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				4ème trimestre			
	2009	2008	%	Variation à	2009	2008	%	Variation à
	(M€)	(M€)	Variation	taux de	(M€)	(M€)	Variation	taux de
			change et				change et	
			périmètre				périmètre	
			constants				constants	
			(%)	(%)			(%)	(%)
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	10 105	11 720	-14 %	-10 %	2 288	2 794	-18 %	-10 %
Résultat d'exploitation courant	2 343	2 964	-21 %	-18 %	507	662	-23 %	-16 %

#### Chiffre d'affaires

La contribution au chiffre d'affaires par origine géographique des ventes pour les exercices clos les 31 décembre 2009 et 2008, 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			4ème trimestre		
	2009	2008	Variation	2009	2008	Variation
	(M€)	(M€)	2009/2008	(M€)	(M€)	2009/2008
			(%)			(%)
Europe occidentale	2 104	2 794	-25 %	486	604	-20 %
Amérique du nord	1 189	1 568	-24 %	260	375	-31 %
Moyen-Orient et Afrique	3 566	3 608	-1 %	786	948	-17 %
Europe centrale et de l'Est	795	1 374	-42 %	162	269	-40 %
Amérique latine	614	743	-17 %	133	165	-19 %
Asie	1 837	1 633	12 %	461	433	6 %
<b>Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches</b>	<b>10 105</b>	<b>11 720</b>	<b>-14 %</b>	<b>2 288</b>	<b>2 794</b>	<b>-18 %</b>

Le chiffre d'affaires de la branche Ciment s'est inscrit en baisse de 14 % à 10 105 millions d'euros en 2009. Les fluctuations des devises ont eu un impact négatif de 295 millions d'euros (soit -2,3 %) sur le chiffre d'affaires. Les changements de périmètre ont eu un impact net négatif de 191 millions d'euros (soit -1,4 %), lié pour l'essentiel à la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Egypte, de nos activités en Italie, au Venezuela et au Chili, dont les effets n'ont été que partiellement compensés par la consolidation des activités d'Orascom sur l'ensemble de l'exercice 2009 (contre onze mois en 2008).

À périmètre et taux de change constants, notre chiffre d'affaires s'est inscrit en recul de 10 % pour l'exercice et pour le quatrième trimestre. Ce déclin est lié principalement à l'impact de la forte baisse des volumes enregistrée en Europe et en Amérique du Nord. Les marchés émergents (à l'exception de l'Europe centrale et de l'Est) ont continué à croître tout au long de l'année, à périmètre et taux de change constants.

### Résultat d'exploitation courant

La contribution au résultat d'exploitation courant par région pour les exercices clos les 31 décembre 2009 et 2008, 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			4ème trimestre		
	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)
Europe occidentale	507	774	-34 %	130	146	-11 %
Amérique du nord	24	226	-89 %	(1)	46	n.m.
Moyen-Orient et Afrique	1 048	934	12 %	212	234	-9 %
Europe centrale et de l'Est	262	590	-56 %	47	108	-56 %
Amérique latine	140	162	-14 %	35	40	-12 %
Asie	362	278	30 %	84	88	-5 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 343</b>	<b>2 964</b>	<b>-21 %</b>	<b>507</b>	<b>662</b>	<b>-23 %</b>

Le résultat d'exploitation courant a diminué de 21 % à 2 343 millions d'euros en 2009, contre 2 964 millions d'euros en 2008.

Les fluctuations des devises ont eu un impact négatif de 3 %, soit 111 millions d'euros. Les changements de périmètre ont eu un impact net négligeable.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a reculé de 18 % pour l'exercice, et de 16 % pour le trimestre. Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires de la branche, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en baisse de 23,2 % en 2009, contre 25,3 % en 2008. La croissance des marchés au Moyen Orient, en Afrique et en Asie, la maîtrise des coûts rigoureuse et l'évolution favorable des prix, malgré les baisses enregistrées dans un nombre limité de pays, ont compensé en partie l'impact de la forte baisse des volumes enregistrée en Europe et en Amérique du Nord. De plus, en Europe, les performances réalisées par le Groupe en matière de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> ainsi que la baisse des volumes ont permis au Groupe de vendre 142 millions d'euros de quotas excédentaires.

Le retour sur capitaux employés du groupe après impôt s'est établi à 7,3% en 2009 contre 9,6 % en 2008.

## Europe Occidentale

### Chiffre d'affaires

En Europe occidentale, le chiffre d'affaires s'est élevé à 2 104 millions d'euros, en baisse de 25 % par rapport à 2008. Au dernier trimestre, le chiffre d'affaires a atteint 486 millions d'euros, contre 604 millions d'euros au dernier trimestre 2008.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en diminution de 21 %, liée principalement à la chute marquée des volumes dans l'ensemble des pays, notamment en Espagne et au Royaume-Uni. En Europe occidentale, les volumes par destination, à 22,6 millions de tonnes, sont ressortis en baisse de 29 % par rapport à 2008. A périmètre constant, les volumes domestiques ont enregistré un déclin de 25 % par rapport à 2008. Le rythme de baisse de notre chiffre d'affaires domestique a progressivement diminué aux troisième et quatrième trimestres, à 19 % et 17 % respectivement, et ceci malgré les conditions climatiques défavorables au quatrième trimestre.

- En France, le chiffre d'affaires domestique a baissé de 15 % du fait de volumes en chute, en partie contrebalancés par des prix plus favorables sur l'année.
- Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires domestique a chuté de 24 %. La hausse des prix de vente, dans un contexte de hausse des coûts de production, a atténué le déclin très marqué des volumes lié à la contraction globale du marché.
- En Espagne, le chiffre d'affaires domestique est en recul de 42 %, avec des volumes en forte baisse due à la crise économique et à son impact sur le secteur de la construction. Malgré la réduction significative des imports et des ajustements des capacités locales, les prix ont continué à baisser.
- En Allemagne, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en baisse de 6 % en raison de la baisse des volumes partiellement compensée par la hausse des prix dans un contexte de hausse des coûts énergétiques.
- En Grèce, la conjoncture économique globale s'est fortement détériorée en 2009, avec un impact fort sur le marché de la construction. De ce fait, le chiffre d'affaires domestique a chuté de 23%.

### Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant en Europe occidentale a enregistré une baisse de 34 % à 507 millions d'euros, contre 774 millions d'euros en 2008. Les variations de change, liées principalement à la dépréciation de la livre sterling par rapport à l'euro, ont eu un impact légèrement négatif (-11 millions d'euros) tandis que l'impact des variations de périmètre a été négligeable.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'inscrit en diminution de 33 % en 2009.

- En France, les initiatives de réduction des coûts ont atténué l'impact de la baisse des volumes lié au ralentissement économique.
- Au Royaume-Uni, l'impact de la chute des volumes a été atténué par la fermeture provisoire de certaines installations, ainsi que par la rationalisation du réseau de distribution.
- En Espagne, l'impact de la chute des volumes et des prix a été atténué par des mesures de restructuration, notamment un moindre recours à la sous-traitance et la fermeture provisoire de certains sites.
- En Allemagne, les actions de réduction des coûts et l'augmentation des prix n'ont que partiellement compensé la hausse des coûts énergétiques et la baisse des volumes.
- En Grèce, l'amélioration de la performance opérationnelle et les mesures de restructuration ont atténué l'impact de la forte baisse des volumes.



## Amérique du Nord

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de 24 % à 1 189 millions d'euros contre 1 568 millions d'euros en 2008, reflétant principalement la baisse des volumes vendus. L'appréciation du dollar US par rapport à l'euro a eu un impact positif de 51 millions d'euros.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique a chuté de 27 %, sous l'effet de la morosité de la demande sur le marché résidentiel et du ralentissement des nouveaux projets sur le marché de l'immobilier commercial. Nous avons enregistré une baisse de 26 % des volumes, à 12,7 millions de tonnes. Au quatrième trimestre, les volumes ont enregistré un recul de 0,9 million de tonnes, à 2,9 millions de tonnes, sous l'effet des conditions de marché et des conditions climatiques rigoureuses. Les volumes ont chuté de 27 % aux Etats-Unis et de 22 % au Canada.

Exprimés en monnaies locales, les prix sont restés globalement fermes.

### Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant en Amérique du Nord a chuté de 89 % à 24 millions d'euros, contre 226 millions d'euros en 2008. A taux de change constants, il est en retrait de 90 %. Une maîtrise des coûts rigoureuse a permis d'atténuer l'impact de la baisse des volumes.

## Marchés émergents

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires enregistré dans les marchés émergents reflètent des tendances contrastées. Le Moyen-Orient et l'Afrique, l'Asie, notamment la Chine, et l'Amérique Latine ont maintenu une croissance vigoureuse, tandis que l'Europe centrale et de l'Est a été sévèrement touchée par la morosité du marché. Une amélioration des prix a été observée dans la plupart des pays, sauf sur certains affectés par des conditions de marché spécifiques.

**Dans la région Moyen-Orient et Afrique**, notre chiffre d'affaires s'est inscrit en légère baisse de 1 % à 3 566 millions d'euros, contre 3 608 millions d'euros en 2008, en raison de l'impact net négatif des variations de change.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique a augmenté de 6 %. Les volumes vendus par destination en Afrique et au Moyen Orient s'élèvent à 44,1 millions de tonnes, en hausse de 4 % par rapport à l'année précédente.

- En Egypte, notre chiffre d'affaires domestique s'est accru de 36 % par rapport à 2008, grâce à la vigueur de la demande domestique. Les prix de ventes sont en hausse dans un contexte d'augmentation des coûts, notamment des prix du gaz naturel.
- En Algérie, la croissance soutenue enregistrée tout au long de l'année s'est traduite par une progression du chiffre d'affaires domestique de 25 %.
- Au Maroc, le dynamisme du marché domestique conjugué à une amélioration des prix ont permis une hausse de 11% de notre chiffre d'affaires domestique en 2009.
- Au Nigéria, notre chiffre d'affaires n'a pas pleinement bénéficié de la croissance du marché domestique, notre production ayant été pénalisée par des interruptions d'approvisionnement en énergie. Une forte amélioration des prix dans un contexte de coûts de production en hausse a atténué les effets de la baisse des volumes.
- En Irak, après avoir connu un niveau record au quatrième trimestre 2008, les prix ont chuté sur 2009, et notre chiffre d'affaires a baissé de ce fait de 18%.

- En Jordanie, la baisse de prix reflète l'accord passé avec le gouvernement de corréliser les prix de vente du ciment aux variations des coûts énergétiques. Par ailleurs, une baisse des volumes a été enregistrée au quatrième trimestre, liée à l'apparition de nouveaux acteurs sur le marché.
- Au Kenya, notre chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en progression de 7 %, sous l'effet conjugué de l'amélioration des volumes et des prix.
- En Afrique du Sud, la progression de 7 % de notre chiffre d'affaires domestique est liée à la hausse des prix mise en œuvre durant l'année qui a compensé une baisse des volumes.

**En Europe centrale et de l'Est**, notre chiffre d'affaires s'est inscrit à 795 millions d'euros en 2009, contre 1 374 millions d'euros en 2008, en recul de 42 %. La dépréciation des devises d'Europe centrale et de l'Est par rapport à l'euro a eu un impact négatif de 210 millions d'euros.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en diminution de 31 % sur l'année, et de 32 % au quatrième trimestre ; après deux années de croissance très soutenue, ces marchés ont été durement touchés par la contraction du marché immobilier due à la crise économique. Les mauvaises conditions climatiques observées au quatrième trimestre ont également pesé sur notre chiffre d'affaires.

- En Pologne, les ventes domestiques ont baissé de 14% essentiellement en raison d'une baisse des volumes, dont les effets ont été partiellement compensés par des projets d'infrastructures supplémentaires.
- En Roumanie, les volumes ont chuté de 34 % du fait de la baisse de la demande consécutive à la crise économique, tandis que les prix sont restés stables.
- En Russie, l'effet conjugué de l'effondrement de l'activité économique et de la hausse des volumes importés a pesé sur les prix et les volumes, ce qui s'est traduit par une baisse de 53 % de notre chiffre d'affaires domestique.
- En Serbie, la hausse des coûts de production a entraîné une hausse des prix, ce qui a permis de limiter le déclin de notre chiffre d'affaires domestique à 7 %.

**En Amérique Latine**, notre chiffre d'affaires est ressorti à 614 millions d'euros en 2009, soit une baisse de 17 % par rapport à l'année passée, liée à la cession de nos activités au Venezuela et au Chili. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'inscrit en hausse de 3 % sur l'année, et est resté à un niveau stable au quatrième trimestre.

- Au Brésil, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en progression de 14 %, à la faveur d'une amélioration des prix.
- L'Equateur affiche un chiffre d'affaires en hausse de 22% grâce au démarrage d'une seconde ligne de production et aux conditions de marché favorables.
- Au Honduras, notre chiffre d'affaires a été affecté par l'environnement économique et politique.

**En Asie**, nos activités ont enregistré une croissance du chiffre d'affaires de 12 % à 1 837 millions d'euros en 2009.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en hausse de 15 % par rapport à 2008, et de 13 % au quatrième trimestre. Les volumes vendus en Asie par destination ont progressé de 10 %, à 42,3 millions de tonnes. À périmètre constant, cette croissance s'élève à 11 %. Globalement, des hausses de prix ont été mises en œuvre dans la plupart des pays, dans un contexte de hausse des coûts de production.

- En Chine, notre chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en hausse de 22 %, notamment au Sichuan et au Yunnan, une performance soutenue par un marché dynamique, atténuée par l'impact de la baisse des prix. En 2008, le tremblement de terre avait également pesé sur notre chiffre d'affaires au Sichuan sur une période de 4 à 6 mois.
- En Inde, le chiffre d'affaires domestique a augmenté de 32%. La croissance vigoureuse du marché dans la région du Nord Est, soutenue par une demande vigoureuse en milieu rural et par d'importants travaux d'infrastructures, ont favorisé un fort accroissement des volumes et des prix ; nos activités ont tiré les pleins bénéfices de cette demande grâce à la nouvelle ligne de production de la cimenterie de Sonadih et de notre station de broyage de Mejia.
- Aux Philippines, la croissance des volumes est liée à la vigueur du marché dans la région du Luçon Nord, aux besoins liés à la reconstruction après les typhons de septembre et à l'amélioration de la performance industrielle.
- En Corée du Sud, le chiffre d'affaires domestique s'est accru de 13 % en raison d'une évolution favorable des prix.
- En Malaisie, le chiffre d'affaires domestique s'est inscrit en baisse de 5 % du fait d'une baisse des volumes. L'augmentation des prix du carburant et du coke de pétrole a entraîné une hausse des prix de vente.

### **Résultat d'exploitation courant**

Le résultat d'exploitation courant dans les marchés émergents a diminué de 8 % en 2009 à 1 812 millions d'euros contre 1 964 millions d'euros en 2008, et représente 77 % du résultat d'exploitation courant de la division Ciment contre 66 % en 2008. Les variations de change ont eu un impact négatif de 101 millions d'euros sur le résultat d'exploitation courant, l'impact le plus marqué se faisant ressentir en Roumanie, en Russie, en Pologne et au Nigéria. Les variations du périmètre de consolidation n'ont pas eu d'impact significatif.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en baisse de 3 %, principalement sous l'effet des conditions de marché défavorables en Europe centrale et de l'Est et de l'intensification de la concurrence en Irak, contrebalancée par le dynamisme du marché dans la plupart des pays d'Afrique et d'Asie. En excluant l'Europe centrale et de l'Est, le résultat d'exploitation courant des marchés émergents a augmenté de 14%, à périmètre et taux de change constants.

**Dans la région Moyen-Orient et Afrique**, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en progression de 12 % à 1 048 millions d'euros en 2009 contre 934 millions d'euros en 2008, soutenu par la vigueur des marchés dans la plupart des pays de la région. À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en hausse de 10 % pour l'exercice. Au dernier trimestre, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en recul de 9%. A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a augmenté de 2% au quatrième trimestre.

- En Egypte, le dynamisme du marché et l'amélioration des prix nous ont permis d'enregistrer de très bons résultats malgré des coûts en forte hausse, en raison notamment des prix du gaz naturel.
- En Algérie, les volumes soutenus et la bonne tenue des prix ont permis d'augmenter le résultat d'exploitation courant.
- Au Maroc, le résultat d'exploitation courant a bénéficié de la bonne orientation des volumes et des prix et d'une maîtrise des coûts rigoureuse.
- Au Nigéria, notre résultat d'exploitation n'a pas bénéficié de la croissance du marché domestique, car une série d'interruptions d'approvisionnement en énergie ont pesé sur notre niveau de production et nos coûts.
- En Irak, les opérations sont restées rentables même avec la baisse des prix liée à la concurrence accrue des importations, qui n'a été que partiellement compensée par les mesures de strict contrôle des coûts.
- En Jordanie, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en baisse, du fait de la baisse des volumes liés à de nouveaux entrants.
- En Afrique du Sud et au Kenya, la hausse des prix a contrebalancé l'augmentation des coûts de production.

**En Europe centrale et de l'Est**, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en retrait de 56 % à 262 millions d'euros contre 590 millions d'euros en 2008, avec un impact de change très défavorable (-90 millions d'euros). Sur le dernier trimestre, la baisse atteint 56 %.

A périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en recul de 48 % sur l'année et de 52% au quatrième trimestre en raison des mauvaises conditions climatiques.

- En Roumanie, la baisse du résultat d'exploitation courant est liée à une baisse des volumes.
- En Pologne, l'évolution des volumes et la hausse des coûts de production ont entraîné une diminution du résultat d'exploitation courant.
- En Russie, les baisses de prix et la chute très importante des volumes, amplifiée par des conditions climatiques très défavorables sur le dernier trimestre sont les principaux facteurs ayant entraîné la détérioration du résultat d'exploitation courant.

- En Serbie, la hausse des prix a permis d'atténuer l'impact de la hausse des coûts de production et de la baisse des volumes.

**En Amérique Latine**, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en baisse de 14 % à 140 millions d'euros contre 162 millions d'euros en 2008 et en déclin de 12 % pour le quatrième trimestre, principalement du fait de la déconsolidation de nos activités au Chili depuis le mois d'août 2009.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en progression de 4 %, aussi bien pour l'exercice que pour le quatrième trimestre.

- Au Brésil, le résultat d'exploitation courant est en progression grâce à une évolution favorable des prix qui a permis d'absorber la hausse des coûts énergétiques.
- Au Honduras et au Mexique, notre résultat d'exploitation courant est resté pratiquement stable par rapport à 2008.
- En Equateur, les hausses de coûts ont été contrebalancées par un relèvement des prix, et notre nouvelle ligne de production a bénéficié de la bonne orientation des marchés.

**En Asie**, le résultat d'exploitation courant enregistre une amélioration de 30 % à 362 millions d'euros en 2009 contre 278 millions d'euros en 2008.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en hausse de 31 % pour l'exercice, et de 6 % pour le dernier trimestre.

- En Malaisie, malgré la baisse des volumes, la bonne tenue du résultat d'exploitation courant est due aux hausses de prix qui ont compensé l'augmentation des coûts énergétiques.
- Aux Philippines, la progression des prix et des volumes ainsi que des gains de productivité industrielle ont largement absorbé l'augmentation des prix du carburant et du charbon, entraînant une amélioration du résultat d'exploitation courant.
- En Inde, les conditions de marché favorables dans le nord-est, les augmentations de prix suffisantes pour absorber la hausse des coûts et la mise en service de nouvelle capacité ont permis une amélioration significative de notre résultat d'exploitation courant.
- En Chine, la fermeture des lignes à voie humide à coûts plus élevés, la vigueur du marché et des coûts énergétiques en baisse ont entraîné une amélioration de notre résultat d'exploitation courant.
- En Corée du Sud, l'effet de la hausse des coûts de production a été quasiment compensé par des augmentations de prix.

## Granulats et béton

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

	Exercice clos le 31 décembre				4ème trimestre			
			Variation	Variation à			Variation	Variation à
	2009 (M€)	2008 (M€)	2009/2008 (%)	taux de change et périmètre constants (%)	2009 (M€)	2008 (M€)	2009/2008 (%)	taux de change et périmètre constants (%)
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	5 067	6 580	-23 %	-21 %	1 173	1 728	-32 %	-16 %
Résultat d'exploitation courant	193	623	-69 %	-66 %	46	127	-64 %	-54 %

### Chiffre d'affaires

La contribution au chiffre d'affaires par activité et par origine géographique des ventes pour les exercices clos les 31 décembre 2009 et 2008, 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				4ème trimestre			
			Variation	Variation à			Variation	Variation à
	2009 (M€)	2008 (M€)	2009/2008 (%)	taux de change et périmètre constants (%)	2009 (M€)	2008 (M€)	2009/2008 (%)	taux de change et périmètre constants (%)
<b>Granulats et autres produits associés</b>	<b>2 377</b>	<b>3 281</b>	<b>-28 %</b>	<b>-21 %</b>	<b>564</b>	<b>833</b>	<b>-32 %</b>	<b>-16 %</b>
dont purs granulats:								
Europe occidentale	830	1 014	-18 %	-14 %	189	211	-10 %	-5 %
Amérique du Nord	774	1 015	-24 %	-26 %	197	255	-23 %	-19 %
Marchés émergents	303	378	-20 %	-14 %	69	112	-38 %	-20 %
<b>Total purs granulats</b>	<b>1 907</b>	<b>2 407</b>	<b>-21 %</b>	<b>-19 %</b>	<b>455</b>	<b>578</b>	<b>-21 %</b>	<b>-14 %</b>
<b>Béton et autres produits associés</b>	<b>3 032</b>	<b>3 740</b>	<b>-19 %</b>	<b>-21 %</b>	<b>687</b>	<b>995</b>	<b>-31 %</b>	<b>-16 %</b>
dont Béton prêt à l'emploi:								
Europe occidentale	1 270	1 586	-20 %	-20 %	296	358	-17 %	-18 %
Amérique du Nord	702	964	-27 %	-28 %	164	231	-29 %	-26 %
Marchés émergents	948	988	-4 %	-16 %	206	345	-40 %	-3 %
<b>Total béton prêt à l'emploi</b>	<b>2 920</b>	<b>3 538</b>	<b>-17 %</b>	<b>-21 %</b>	<b>666</b>	<b>934</b>	<b>-29 %</b>	<b>-15 %</b>
Élimination des ventes intra branche Granulats & Béton	(342)	(441)	22.4 %		(78)	(100)	22 %	
<b>Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches</b>	<b>5 067</b>	<b>6 580</b>	<b>-23 %</b>	<b>-21 %</b>	<b>1 173</b>	<b>1 728</b>	<b>-32 %</b>	<b>-16 %</b>

Le chiffre d'affaires de la branche Granulats et Béton s'est inscrit en baisse de 23 % à 5 067 millions d'euros en 2009 contre 6 580 millions d'euros en 2008, et de 32 %, à 1 173 millions d'euros au quatrième trimestre.

Les fluctuations des devises ont eu un impact négatif de 74 millions d'euros pour l'exercice et de 27 millions d'euros pour le dernier trimestre, principalement en raison de la dépréciation face à l'euro de la livre sterling, du zloty polonais et du dollar canadien, en partie contrebalancée par l'appréciation du dollar US.

Les changements de périmètre ont eu un impact net négatif de 156 millions euros sur le chiffre d'affaires de l'année (-1 %), lié à l'effet défavorable des cessions d'actifs en Amérique du Nord (essentiellement en juin 2009) et de nos activités au Chili (août 2009), en partie compensé par l'effet positif des activités acquises en Inde (octobre 2008).

À périmètre et taux de change constants, notre chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de 21 % comparé à l'an passé. Les hausses de prix importantes mises en œuvre sur l'ensemble de nos lignes de produits n'ont pas suffi à compenser les effets de la baisse des volumes.

**Les ventes de purs granulats** sont en retrait de 21 % à 1 907 millions d'euros en 2009. Les fluctuations des devises ont eu un impact net négatif de 44 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, tandis que les variations de périmètre ont eu un impact négligeable. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en recul de 19 %. Les volumes de vente de purs granulats ont chuté de 21 % en 2009 à 196,0 millions de tonnes ; à périmètre constant, cette baisse ressort à 22 %.

Les ventes de **béton prêt à l'emploi** sont en retrait de 17 % à 2 920 millions d'euros en 2009. Les fluctuations des devises ont eu un impact légèrement négatif de 27 millions d'euros sur le chiffre d'affaires, tandis que les changements de périmètre ont eu un impact net positif de 4 %. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en recul de 21 %. Les volumes de béton prêt à l'emploi ont diminué de 15 % à 37,1 millions de mètres cubes ; à périmètre constant, cette baisse ressort à 23 %.

### Résultat d'exploitation courant

La contribution au résultat d'exploitation courant par activité et par région pour les exercices clos les 31 décembre 2009 et 2008, 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			4ème trimestre		
	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)
Granulats et autres produits associés	112	367	-69 %	31	75	-59 %
Béton et autres produits associés	81	256	-68 %	15	52	-71 %
<b>TOTAL</b>	<b>193</b>	<b>623</b>	<b>-69 %</b>	<b>46</b>	<b>127</b>	<b>-64 %</b>
<i>Par zone géographique:</i>						
Europe occidentale	94	212	-56 %	23	24	-4 %
Amérique du Nord	18	267	-93 %	12	67	-82 %
Marchés émergents	81	144	-44 %	11	36	-69 %

Le résultat d'exploitation courant de la branche Granulats et Béton a chuté de 69 % à 193 millions d'euros en 2009 contre 623 millions d'euros en 2008. Les changements de périmètre et les fluctuations des devises ont eu un impact net négatif de respectivement 41 millions d'euros et 14 millions d'euros. À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a baissé de 66 % sur l'année et de 54 % sur le dernier trimestre.

Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires de la branche, le résultat d'exploitation courant s'établit en baisse à 3,8 % en 2009, contre 9,5 % en 2008.

Le résultat d'exploitation courant de la branche Granulats et autres produits associés a chuté de 69 % à 112 millions d'euros en 2009 contre 367 millions d'euros en 2008, la hausse des prix importante et la maîtrise rigoureuse des coûts n'ayant que partiellement compensé l'impact de la baisse des volumes.

Le résultat d'exploitation courant de la branche Béton et produits associés s'est inscrit en baisse de 68 % sur l'année, à 81 million euros en 2009, contre 256 millions euros en 2008. La branche Béton et produits associés a bénéficié d'une hausse des prix significative, de la croissante valeur ajoutée par les produits innovants, et d'une gestion très stricte des coûts, qui ont été plus que compensés par l'impact de la baisse des volumes.

Le retour sur capitaux employés après impôt a chuté à 2,9% contre 9,6 % en 2008.

## **Europe Occidentale**

### **Chiffre d'affaires**

Les ventes de purs granulats en Europe Occidentale se sont inscrites en déclin de 18 % à 830 millions d'euros en 2009. Les fluctuations de devises ont eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires, reflétant la dépréciation de la livre sterling face à l'euro. À périmètre et taux de change constants, la baisse de 14 % du chiffre d'affaires est liée principalement à la chute des volumes, malgré une évolution favorable des prix globalement.

L'activité asphalte et revêtement routier affiche des ventes en retrait principalement sous l'effet de la morosité du marché et de l'impact négatif de la dépréciation de la livre sterling face à l'euro.

Les ventes de béton prêt à l'emploi ont enregistré une baisse de 20 % à 1 270 millions d'euros en 2009. À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est également inscrit en retrait de 20 %, l'évolution favorable des prix n'ayant que partiellement compensé l'effet du tassement des volumes lié au ralentissement du marché dans les principaux pays.

### **Résultat d'exploitation courant**

Le résultat d'exploitation courant en Europe occidentale est en baisse de 56 % à 94 millions d'euros en 2009.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant a été pénalisé par la morosité de la plupart des marchés, l'Espagne étant la plus sévèrement touchée. L'évolution favorable des prix, la proportion accrue de produits innovants dans le chiffre d'affaires total et les initiatives de réduction des coûts n'ont que partiellement compensé les effets de la baisse des volumes.

## **Amérique du Nord**

### **Chiffre d'affaires**

En Amérique du Nord, les ventes de purs granulats se sont inscrites en déclin de 24 % à 774 millions d'euros en 2009, pénalisées par la baisse des volumes due à la poursuite de la détérioration sur le marché de l'immobilier résidentiel, en partie contrebalancée par des hausses de prix.

Le chiffre d'affaires de l'activité asphalte et revêtement routier a été pénalisé sous le double effet de la baisse des volumes et des cessions d'actifs dans l'Est du Canada en juin 2009.

Les ventes de béton prêt à l'emploi se sont inscrites en baisse de 27 % à 702 millions d'euros en 2009. Cette activité a également été durement touchée par la morosité persistante de l'activité sur le marché résidentiel tout au long de l'année, en partie contrebalancée par l'évolution favorable des prix.

### **Résultat d'exploitation courant**

En Amérique du Nord, le résultat d'exploitation courant enregistre un déclin de 93 % à 18 millions d'euros en 2009 contre 267 millions d'euros en 2008. Les variations de change ont eu un impact négatif de 5 millions d'euros, tandis que les variations de périmètre ont eu un effet net négatif de 38 millions d'euros. À périmètre et taux de change constants, la chute du résultat d'exploitation courant est dû à la baisse des volumes, en partie compensée par l'évolution favorable des prix et par une maîtrise rigoureuse des coûts.



## Marchés émergents

### Chiffre d'affaires

Sur les marchés émergents, les ventes de purs granulats et de béton prêt à l'emploi s'inscrivent en recul de 20 %, et de 4 % respectivement. À périmètre et taux de change constants, la baisse ressort à 14 % et 16 % respectivement, avec une hausse globale des prix partout sauf en Europe centrale dans un contexte général de contraction des volumes dans la plupart des pays.

### Résultat d'exploitation courant

Le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en baisse de 44 % à 81 millions d'euros en 2009 sous l'effet de la chute des volumes imputable aux conditions de marché défavorables.

## Plâtre

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

	Exercice clos le 31 décembre			4ème trimestre		
	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)
Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter branches	1 355	1 546	-12 %	320	362	-12 %
Résultat d'exploitation courant	38	36	6 %	(4)	(4)	-

### Chiffre d'affaires

La contribution au chiffre d'affaires par origine pour les exercices clos les 31 décembre 2009 et 2008, 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			4ème trimestre		
	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)
Europe occidentale	762	892	-15 %	175	204	-14 %
Amérique du nord	180	197	-9 %	40	53	-25 %
Autres régions	413	457	-10 %	105	105	-
<b>Chiffre d'affaires avant élimination des ventes inter-branches</b>	<b>1 355</b>	<b>1 546</b>	<b>-12 %</b>	<b>320</b>	<b>362</b>	<b>-12 %</b>

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de 10 %, ce qui est lié au ralentissement généralisé de l'activité de construction.

Les volumes de vente de plaques de plâtre se sont inscrits en diminution de 11 % en 2009 à 667 millions de mètre carrés, et de 5 % au quatrième trimestre.

### Résultat d'exploitation courant

La contribution au résultat d'exploitation courant par région pour les exercices clos les 31 décembre 2009 et 2008, 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			4ème trimestre		
	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)
Europe occidentale	48	57	-16 %	4	1	nm
Amérique du nord	(43)	(59)	+27 %	(13)	(10)	nm
Autres régions	33	38	-13 %	5	5	-
<b>TOTAL</b>	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>+6 %</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>

Le résultat d'exploitation courant a crû de 6 % à 38 millions en 2009 contre 36 millions en 2008. Les variations de change ont eu un impact négatif de 5 millions d'euros sur le résultat d'exploitation courant.

À périmètre et taux de change constants, le résultat d'exploitation courant s'est inscrit en hausse de 27 %. Malgré des conditions économiques difficiles sur l'ensemble des marchés, cette performance a été obtenue grâce à une maîtrise rigoureuse des coûts et à des prix plus favorables en Amérique du Nord. Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires de la branche, le résultat d'exploitation courant a crû à 2,8 % en 2009, contre 2,3 % en 2008.

Le retour sur capitaux employés après impôt est passé de 2,9 % en 2008 à 2,5% en 2009.

### Autres activités (y compris holdings)

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de nos autres activités a chuté à 9 millions d'euros en 2009 contre 28 millions d'euros en 2008.

#### Résultat d'exploitation courant (perte)

La perte d'exploitation courante de nos autres opérations, qui inclut les dépenses centrales non allouées aux Branches s'est élevée à 97 millions d'euros en 2009 contre 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 le 31 décembre 2009 et 2008 :

	2009 (M€)	2008 (M€)	Variation 2009/2008 (%)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>2 477</b>	<b>3 542</b>	<b>-30 %</b>
Plus (moins) values de cession	103	229	-55 %
Autres produits (charges) d'exploitation	(330)	(409)	19 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 250</b>	<b>3 362</b>	<b>-33 %</b>
Produits (charges) financières	(926)	(941)	2 %
Dont : Charges financières	(1 136)	(1 157)	2 %
Produits financiers	210	216	-3 %
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(18)	(3)	nm
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>	<b>1 306</b>	<b>2 418</b>	<b>-46 %</b>
Impôts	(260)	(479)	46 %
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 046	1 939	-46 %
Dont part attribuable aux :			
- <b>Propriétaires de la société mère du Groupe</b>	<b>736</b>	<b>1 598</b>	<b>-54 %</b>
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	310	341	-9 %
<b>Part attribuable aux propriétaires de la société-mère du Groupe hors exceptionnels <sup>(1)</sup></b>	<b>829</b>	<b>1 713</b>	<b>-52 %</b>

(1) Hors effet de la plus-value nette sur la cession de notre participation dans la joint venture avec Titan en Égypte au T2 2008, de l'ajustement de la provision 2002 sur le litige plâtre sur la même période, des dépréciations de goodwill au T4 2008, de la reprise de provision sur le litige ciment Allemagne au T2 2009, du règlement du contentieux avec USG au T4 2009, et de la dépréciation de certains actifs ciment en Europe occidentale au T4 2009

**Les plus-values de cessions** représentent un gain net de 103 millions d'euros en 2009, contre 229 millions d'euros en 2008. En 2009, nous avons enregistré la cession de nos activités en Turquie, au Venezuela et au Chili ainsi que la cession d'actifs de granulats et de béton dans l'Est du Canada et en Suisse.

**Les autres charges d'exploitation** s'élèvent à 330 millions d'euros en 2009, contre 409 millions d'euros en 2008. En 2009, nous avons enregistré une perte de 30 millions d'euros sur le goodwill de nos activités au Chili, ainsi qu'une perte de valeur de 90 millions d'euros sur des actifs de la branche ciment situés en Europe occidentale, en raison de la fermeture de capacité de nos usines. Nous avons également comptabilisé des coûts de restructuration de 155 millions euros, la charge liée au règlement du contentieux avec USG pour 47 millions euros et une reprise de provision de 43 millions d'euros suite à la décision du tribunal dans le cadre de l'affaire de concurrence en Allemagne, laquelle est désormais clôturée.

**Le résultat d'exploitation** s'inscrit en baisse de 33 % à 2 250 millions d'euros, contre 3 362 millions d'euros en 2008.

**Les frais financiers nets**, qui comprennent les charges financières au titre de la dette nette et les autres produits et charges financiers, ont légèrement diminué de 2 % à 926 millions d'euros, contre 941 millions d'euros en 2008. Les charges financières au titre de la dette nette ont diminué de 10 %, de 847 à 760 millions d'euros, reflétant à la fois la baisse de l'endettement net et du coût moyen de la dette. Le taux d'intérêt moyen de la dette s'établissait à 5,1 % au 31 décembre 2009, contre 5,5 % au 31 décembre 2008. Les autres produits et charges financiers se soldent par une charge nette de 166 millions d'euros en 2009, contre 94 millions d'euros en 2008. Cette augmentation reflète notamment l'effet de l'accélération d'amortissement des coûts de mise en place de la ligne d'acquisition d'Orascom

suite au remboursement anticipé de certaines tranches, le coût de l'annulation d'une ligne de crédit disponible non tirée et l'augmentation des pertes de change nettes.

**La quote-part dans le résultat des entreprises associées** a représenté une perte nette de 18 millions d'euros en 2009, contre une perte de 3 millions d'euros en 2008.

**L'impôt sur les bénéfices** est en diminution à 260 millions d'euros en 2009 contre 479 millions d'euros en 2008. Le taux effectif d'impôt pour 2009 est resté stable, à 19,9 % contre 19,8% en 2008. En 2009, les pays à taux d'imposition faibles ou bénéficiant d'exonérations temporaires ont continué à contribuer fortement au taux effectif du Groupe.

**Le résultat net part du groupe**<sup>1</sup> s'inscrit en diminution de 54 % à 736 millions d'euros en 2009 contre 1 598 millions d'euros en 2008.

Les années 2009 et 2008 ont été marquées par des éléments exceptionnels significatifs. En 2008, les éléments exceptionnels incluent la plus-value nette réalisée en 2008 sur la cession de notre participation dans la joint-venture avec Titan en Egypte, les ajustements des provisions 2002 sur le litige plâtre, la perte de valeur sur le goodwill des activités cimentières au Royaume-Uni et granulats et béton aux Etats-Unis reconnue en 2008. En 2009, ils incluent la reprise de provision liée à la réduction du montant de l'amende imposée au Groupe en Allemagne, le règlement du contentieux avec USG, et la perte de valeur d'actifs cimentiers en Europe de l'Ouest en 2009. Retraité de ces éléments, le résultat net s'est inscrit en baisse de 52 %.

La contribution des **participations minoritaires** s'inscrit en recul de 9 % à 310 millions d'euros, contre 341 millions d'euros en 2008 en raison de la baisse des résultats entre 2008 et 2009 de certaines filiales ayant des participations minoritaires. Il s'agit notamment des filiales dans les pays d'Europe centrale et de l'Est touchées par le fort ralentissement économique, du Nigéria qui a été affecté par une série d'interruptions d'approvisionnement en énergie et de l'Irak qui s'est trouvé confronté à une baisse des prix.

Après retraitement de ces éléments exceptionnels, **le résultat par action**<sup>2</sup> **de base** a diminué de 59 % pour 2009 à 3,12 euros, contre 7,70 euros en 2008, en raison de la baisse du résultat net et de l'augmentation du nombre moyen de titres. Le nombre moyen de titres en circulation en 2009, hors autocontrôle s'établit à 265,5 millions contre 222,4 millions en 2008. Cet accroissement est lié principalement à l'augmentation de capital de 1,5 milliards d'euros effectuée le 28 avril 2009.

## Flux de trésorerie

**Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation ont progressé de 205 millions d'euros à 3 206 millions d'euros contre 3 001 millions d'euros en 2008.**

La marge brute d'autofinancement a diminué de 977 millions d'euros à 2 177 millions d'euros, en lien avec la baisse des résultats dans le contexte du ralentissement généralisé observé sur les marchés matures et en Europe centrale et de l'Est.

Cette baisse très marquée a été largement compensée par l'excellente performance réalisée sur le fonds de roulement, qui a connu une amélioration de 1 029 millions euros entre 2008 et 2009.

<sup>1</sup> Part du résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe

<sup>2</sup> Retraité, pour l'ensemble des périodes présentées, afin de prendre en compte l'augmentation de capital du 28 avril 2009. En conformité avec les règles IFRS, les résultats par action ont été retraités, pour l'ensemble des périodes présentées, afin de prendre en compte l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription finalisée le 28 avril 2009, sur la base d'un coefficient de 1,1510 appliqué au nombre moyen d'actions avant l'émission des actions nouvelles. Ce coefficient est égal au rapport entre le cours juste avant le détachement du droit et le « TERP » (cours théorique hors droit de souscription).

**Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement ressortent à 1 074 millions d'euros, contre 8 771 millions d'euros en 2008.**

Aucune acquisition majeure n'a été effectuée en 2009, après les acquisitions significatives réalisées en 2008, à savoir Orascom Cement, les activités Granulats et Béton de Larsen & Toubro en Inde, et le rachat des minoritaires de nos filiales en Roumanie et en Russie.

Les investissements de maintien ont été réduits de plus de moitié, à 372 millions d'euros en 2009, ce qui représente 33 % seulement de notre dotation aux amortissements, dans un contexte de maîtrise rigoureuse des investissements. Les investissements de développement interne se sont établis à 1,234 milliards d'euros, contre 1 898 millions d'euros en 2008. Ces dépenses comprennent, en particulier, plusieurs grands projets dans le ciment, comme l'extension de nos capacités en Chine, dans l'Est de l'Inde, au Nigéria, en Ouganda, au Maroc, la reconstruction de la cimenterie d'Aceh en Indonésie et les investissements dans la mise en place de nouvelles capacités en Syrie et en Arabie Saoudite. Ces dépenses comprennent également des investissements réalisés en Europe Occidentale et en Amérique du Nord, liés principalement à l'amélioration de notre productivité et à l'optimisation de notre réseau.

En 2009, le montant des cessions comprend principalement la cession de nos activités au Chili (produit net de 288 millions d'euros), de nos activités cimentières au Venezuela (40% du prix de vente ; le solde sera payé en quatre tranches annuelles d'un montant égal) et en Turquie (produit net de 126 millions d'euros), ainsi que de nos activités Granulats et Béton dans l'Est du Canada (produit net de 123 millions d'euros). En incluant l'investissement de la BERD dans nos activités cimentières en Russie de 86 millions d'euros, et l'effet de la déconsolidation de la dette des activités cédées, le montant de nos désinvestissements s'élève à 919 million d'euros en 2009.

En 2008, les cessions étaient composées principalement la cession de notre participation dans la joint-venture avec Titan et de nos activités Ciment, Granulats et Béton en Italie.

## **Bilan**

**Au 31 décembre 2009, les capitaux propres s'élevaient à 16 800 millions d'euros** (contre 14 635 millions d'euros à fin décembre 2008) et **l'endettement net** à 13 795 millions d'euros (16 884 millions d'euros à fin décembre 2008).

L'accroissement de 2,2 milliards d'euros des capitaux propres reflète essentiellement l'augmentation de capital de 1,5 milliard d'euros finalisée le 28 avril ainsi que le résultat de la période (1,0 milliard d'euros), partiellement compensé par l'impact des dividendes payés (0,5 milliard d'euros).

La réduction de 3,1 milliards d'euros de la dette nette reflète la solide génération de cash flow libre<sup>1</sup> (à 2,8 milliards d'euros), l'augmentation de capital de 1,5 milliard d'euros finalisée le 28 avril et les produits de cession qui compensent largement l'investissement de 1,3 milliard d'euros dans la construction de nouvelles capacités ainsi que le dividende de 0,5 milliard d'euros versé par Lafarge SA en juillet 2009.

<sup>1</sup> Défini comme étant les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités poursuivies après déduction des investissements de maintien

## *Événements postérieurs à la clôture*

### **Cimpor**

Le Groupe a cédé début février 2010 sa participation de 17,28% dans Cimpor à Votorantim. Cette opération devrait prendre la forme d'un échange entre les actions de Cimpor détenues par Lafarge et des actifs brésiliens de Votorantim. La contrepartie de la vente de la participation de Lafarge dépendra de l'évolution de l'offre publique d'achat actuellement en cours sur Cimpor et de la décision consécutive de Votorantim d'apporter ou non les titres reçus. Ainsi, en fonction de l'issue des événements en cours, le Groupe recevra :

- soit des actifs brésiliens de Votorantim, qui compléteront le dispositif industriel actuel de Lafarge dans ce pays. En fonction de la valeur finale accordée à Cimpor, ils pourront être complétés par des actifs supplémentaires ou un apport en numéraire,
- soit un paiement en numéraire, dans le cas où Votorantim déciderait d'apporter ses titres à une offre réussie sur Cimpor.

### **Lafarge Surma Cement**

Le Groupe détient, conjointement avec Cementos Molins, 59% de la société Lafarge Surma Cement qui opère une cimenterie au Bangladesh. Cette cimenterie est approvisionnée par du calcaire extrait d'une carrière appartenant à sa filiale indienne et située dans la région du Meghalaya en Inde. Ces activités au Bangladesh sont consolidées par intégration proportionnelle et contribuent au 31 Décembre 2009 à moins de 1% du résultat d'exploitation courant du Groupe. Lors d'une audience le 5 février 2010, la Cour suprême indienne a décidé de suspendre temporairement les opérations d'extraction de la carrière, tout en autorisant l'exportation du calcaire déjà extrait. La procédure visant à l'obtention d'un permis d'extraction définitif continue devant la Cour suprême indienne, la prochaine audience devant intervenir à la fin du premier trimestre 2010.

## *Perspectives*

Lafarge anticipe une croissance de la demande ciment en 2010 grâce aux tendances positives des marchés émergents. La demande dans les pays développés pourrait redémarrer lentement sur la seconde partie de l'année. Globalement, en 2010 les volumes de ciment sur nos marchés devraient progresser entre 0 et 5%. Une bonne tenue des prix est attendue pour l'année sur la plupart de nos marchés.

### 3. Comptes consolidés

#### Compte de résultat consolidé

<i>(millions d'euros, sauf indications contraires)</i>	EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE		
	2009	2008	2007
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>15 884</b>	<b>19 033</b>	<b>17 614</b>
Coût des biens vendus	(11 707)	(13 729)	(12 700)
Frais administratifs et commerciaux	(1 700)	(1 762)	(1 672)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION AVANT PLUS-VALUES DE CESSION, PERTE DE VALEUR SUR ACTIFS, RESTRUCTURATION ET AUTRES</b>	<b>2 477</b>	<b>3 542</b>	<b>3 242</b>
Plus- (moins-) values de cession	103	229	196
Autres produits (charges) d'exploitation	(330)	(409)	(149)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 250</b>	<b>3 362</b>	<b>3 289</b>
Charges financières	(1 136)	(1 157)	(652)
Produits financiers	210	216	126
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(18)	(3)	-
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>1 306</b>	<b>2 418</b>	<b>2 763</b>
Impôts	(260)	(479)	(725)
Résultat net des activités poursuivies	1 046	1 939	2 038
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	118
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>1 046</b>	<b>1 939</b>	<b>2 156</b>
<i>Dont part attribuable aux :</i>			
<b>Propriétaires de la société mère du Groupe</b>	<b>736</b>	<b>1 598</b>	<b>1 909</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	310	341	247
<b>RESULTATS NETS PAR ACTION (euros) <sup>(1)</sup></b>			
<b>PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE</b>			
Résultat par action de base	2,77	7,19	9,60
Résultat par action dilué	2,77	7,16	9,48
<b>DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>			
Résultat par action de base	2,77	7,19	9,01
Résultat par action dilué	2,77	7,16	8,89
<b>DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION</b>			
Résultat par action de base	-	-	0,59
Résultat par action dilué	-	-	0,59
<b>NOMBRE MOYEN D' ACTIONS <sup>(1)</sup></b>	<b>265 547</b>	<b>222 350</b>	<b>198 806</b>

<sup>(1)</sup> Les périodes comparatives présentées ont été ajustées afin de refléter le fait que l'augmentation de capital réalisée en Avril 2009 a été effectuée avec droit préférentiel de souscription.

**Etat du résultat global consolidé**

<i>(millions d'euros)</i>	EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE		
	2009	2008	2007
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>1 046</b>	<b>1 939</b>	<b>2 156</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	381	(338)	(29)
Couverture des flux de trésorerie	32	(53)	12
Gains et pertes actuariels	(174)	(384)	33
Ecart de conversion	(77)	(836)	(354)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	126	(12)
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>162</b>	<b>(1 485)</b>	<b>(350)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 208</b>	<b>454</b>	<b>1 806</b>
<i>Dont part attribuable aux :</i>			
<b>- Propriétaires de la société mère du Groupe</b>	<b>937</b>	<b>148</b>	<b>1 605</b>
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	271	306	201



**Etat de la situation financière consolidée**

<i>(millions d'euros)</i>	AU 31 DÉCEMBRE		
	2009	2008	2007
<b>ACTIF</b>			
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>32 857</b>	<b>32 928</b>	<b>21 490</b>
Goodwill	13 249	13 374	7 471
Immobilisations incorporelles	632	614	472
Immobilisations corporelles	16 699	16 927	11 904
Participations dans des entreprises associées	335	563	331
Autres actifs financiers	1 591	1 147	1 096
Instruments dérivés actifs	43	122	5
Impôts différés actifs	308	181	211
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>6 640</b>	<b>7 680</b>	<b>6 818</b>
Stocks et travaux en cours	1 702	2 195	1 761
Clients	1 686	2 320	2 515
Autres débiteurs	1 008	1 351	1 061
Instruments dérivés actifs	24	223	52
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 220	1 591	1 429
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>39 497</b>	<b>40 608</b>	<b>28 308</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	1 146	781	691
Primes	9 620	8 462	6 019
Actions propres	(27)	(40)	(55)
Réserves et résultat consolidés	5 555	5 225	4 411
Autres réserves	(370)	(613)	36
Ecart de conversion	(947)	(905)	(104)
<b>CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE</b>	<b>14 977</b>	<b>12 910</b>	<b>10 998</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	1 823	1 725	1 079
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>16 800</b>	<b>14 635</b>	<b>12 077</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>16 652</b>	<b>17 043</b>	<b>10 720</b>
Impôts différés passifs	887	923	695
Provision avantages du personnel	1 069	943	724
Provisions	939	976	928
Passifs financiers	13 712	14 149	8 347
Instruments dérivés passifs	45	52	26
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>6 045</b>	<b>8 930</b>	<b>5 511</b>
Provision avantages du personnel	109	67	79
Provisions	136	165	201
Fournisseurs	1 652	1 864	1 732
Autres créditeurs	1 630	2 039	1 553
Impôts à payer	193	176	148
Passifs financiers	2 265	4 472	1 762
Instruments dérivés passifs	60	147	36
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>39 497</b>	<b>40 608</b>	<b>28 308</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

	EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE		
	2009	2008	2007
<i>(millions d'euros)</i>			
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>1 046</b>	<b>1 939</b>	<b>2 156</b>
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118</b>
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>1 046</b>	<b>1 939</b>	<b>2 038</b>
<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	1 123	1 076	941
Pertes de valeur des actifs	164	276	13
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	18	3	-
(Plus) et moins- value de cession	(103)	(229)	(196)
(Produits) charges financiers	926	941	526
Impôts	260	479	725
Autres, nets (y compris dividendes reçus des sociétés mises en équivalence)	(57)	22	(238)
Variation du besoin en fond de roulement lié aux opérations d'exploitation avant effet des impôts et des frais financiers	1 029	(154)	(79)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS AVANT IMPÔTS ET FRAIS FINANCIERS</b>	<b>4 406</b>	<b>4 353</b>	<b>3 730</b>
Intérêts reçus/payés	(827)	(777)	(478)
Impôts sur les bénéfices payés	(373)	(575)	(550)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>3 206</b>	<b>3 001</b>	<b>2 702</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>3 206</b>	<b>3 001</b>	<b>2 676</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Investissements industriels	(1 645)	(2 886)	(2 113)
Acquisitions de titres d'entreprises consolidées <sup>(1)</sup>	(29)	(6 309)	(604)
Investissement dans les entreprises associées	(10)	(63)	(225)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(35)	(11)	(228)
Cessions d'actifs <sup>(2)</sup>	760	615	2 492
(Augmentation) diminution nette des prêts et autres débiteurs non courants	(115)	(117)	(10)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>(1 074)</b>	<b>(8 771)</b>	<b>(688)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15)</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 074)</b>	<b>(8 771)</b>	<b>(703)</b>

<i>(millions d'euros)</i>	EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE		
	2009	2008	2007
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentations de capital	1 448	12	76
Part provenant des participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) dans les augmentations /(diminutions) de capital des filiales	86	90	(23)
(Acquisitions) cessions en numéraire d'autocontrôle	-	8	(505)
Dividendes versés	(393)	(784)	(521)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(143)	(267)	(131)
Augmentation des passifs financiers à plus d'un an	4 495	9 208	1 279
Remboursement des passifs financiers à plus d'un an	(6 829)	(1 094)	(2 239)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(153)	(1 143)	359
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>(1 489)</b>	<b>6 030</b>	<b>(1 705)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(1 489)</b>	<b>6 030</b>	<b>(1 664)</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>643</b>	<b>260</b>	<b>309</b>
Incidence des variations des cours des monnaies étrangères sur la trésorerie et autres incidences non monétaires	(14)	(98)	(35)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 591	1 429	1 155
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>2 220</b>	<b>1 591</b>	<b>1 429</b>
<sup>(1)</sup> Dont trésorerie des entreprises acquises	3	306	10
<sup>(2)</sup> Dont trésorerie des entreprises cédées	54	30	16

**Tableau de variation  
des capitaux propres consolidés**

	Actions en circulation (nombre d'actions)	Dont Actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Autres réserves	Ecarts de conversion	Capitaux propres - Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	Capitaux propres (millions d'euros)
<b>SOLDE AU 1ER JANVIER 2007</b>	<b>176 625 142</b>	<b>1 372 260</b>	<b>707</b>	<b>6 420</b>	<b>(72)</b>	<b>3 023</b>	<b>31</b>	<b>205</b>	<b>10 314</b>	<b>1 380</b>	<b>11 694</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>	-	-	-	-	-	<b>1 909</b>	<b>5</b>	<b>(309)</b>	<b>1 605</b>	<b>201</b>	<b>1 806</b>
Dividendes versés	-	-	-	-	-	(521)	-	-	(521)	(159)	(680)
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	968 838	-	4	72	-	-	-	-	76	-	76
Paiements 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 - participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(343)	(343)
<b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2007</b>	<b>172 564 575</b>	<b>657 233</b>	<b>691</b>	<b>6 019</b>	<b>(55)</b>	<b>4 411</b>	<b>36</b>	<b>(104)</b>	<b>10 998</b>	<b>1 079</b>	<b>12 077</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>	-	-	-	-	-	<b>1 598</b>	<b>(649)</b>	<b>(801)</b>	<b>148</b>	<b>306</b>	<b>454</b>
Dividendes versés	-	-	-	-	-	(784)	-	-	(784)	(259)	(1 043)
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	171 959	-	-	12	-	-	-	-	12	-	12
Augmentation de capital réservée (acquisition d'Orascom Cement)	22 500 000	-	90	2 402	-	-	-	-	2 492	-	2 492
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	29	-	-	-	-	29	-	29
Actions propres	-	(220 440)	-	-	15	-	-	-	15	-	15
Autres mouvements - participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	599	599
<b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2008</b>	<b>195 236 534</b>	<b>436 793</b>	<b>781</b>	<b>8 462</b>	<b>(40)</b>	<b>5 225</b>	<b>(613)</b>	<b>(905)</b>	<b>12 910</b>	<b>1 725</b>	<b>14 635</b>

	Actions en circulation	Dont Actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Autres réserves	Ecarts de conversion	Capitaux propres - Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	Capitaux propres (millions d'euros)
	<i>(nombre d'actions)</i>										
<b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2008</b>	<b>195 236 534</b>	<b>436 793</b>	<b>781</b>	<b>8 462</b>	<b>(40)</b>	<b>5 225</b>	<b>(613)</b>	<b>(905)</b>	<b>12 910</b>	<b>1 725</b>	<b>14 635</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>	-	-	-	-	-	<b>736</b>	<b>243</b>	<b>(42)</b>	<b>937</b>	<b>271</b>	<b>1 208</b>
Dividendes versés	-	-	-	-	-	(393)	-	-	(393)	(140)	(533)
Augmentation de capital	91 216 782	-	365	1 131	-	-	-	-	1 496	86	1 582
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	27	-	-	-	-	27	-	27
Actions propres	-	(56 645)	-	-	13	(13)	-	-	-	-	-
Autres mouvements - participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
<b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2009</b>	<b>286 453 316</b>	<b>380 148</b>	<b>1 146</b>	<b>9 620</b>	<b>(27)</b>	<b>5 555</b>	<b>(370)</b>	<b>(947)</b>	<b>14 977</b>	<b>1 823</b>	<b>16 800</b>