

Rapport Financier

Pour le quatrième trimestre
clos le 31 décembre 2012

1	RAPPORT D'ACTIVITE
2	COMPTES CONSOLIDES

PAGE 2
PAGE 17



les matériaux au cœur de la *vie*™

1. Rapport d'activité

Le Conseil d'Administration de Lafarge, réuni le 19 février 2013 sous la Présidence de Bruno Lafont, a arrêté les comptes au 31 décembre 2012. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Lafarge exerce ses activités dans un environnement dont l'évolution l'expose à des facteurs de risques et incertitudes qui viennent s'ajouter aux facteurs de risques liés à l'exercice de ses métiers. Une description détaillée de ces facteurs de risques et incertitudes figure dans la section « facteurs de risques » du Document de Référence. La matérialisation des risques pourrait avoir un effet négatif sur nos activités, notre situation financière, nos résultats, nos perspectives ou le cours de l'action. Il peut exister d'autres risques qui n'ont pour l'instant pas été identifiés ou dont la survenance n'est pas considérée comme pouvant avoir de tels effets négatifs à ce jour.

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 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, pertes de valeur sur actifs, restructuration et autres », 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 lignes de produits, 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.

Le résultat brut d'exploitation (ou « EBITDA ») est défini comme le résultat d'exploitation courant avant dépréciation et amortissement des actifs corporels et incorporels. Cet indicateur financier est une mesure non comptable.

Le Groupe a mis en place sa nouvelle organisation centrée sur les pays, et il a adapté son information financière en conséquence. Les résultats des opérations sont désormais analysés en premier lieu pays par pays et non plus par ligne de produit, et sont présentés par région.

Depuis juillet 2011, le Groupe a engagé un projet de cession de la majeure partie de sa branche Plâtre et a cédé sur le second semestre 2011 ses activités d'Europe occidentale, Europe centrale et de l'est, Amérique Latine et Asie. Conformément aux normes IFRS, la contribution des activités abandonnées de la branche Plâtre au compte de résultat consolidé et au tableau de flux de trésorerie du Groupe apparaît dans des lignes spécifiques pour chacun des exercices présentés jusqu'à la date effective de leur cession. Dans le bilan consolidé du Groupe, l'actif et le passif des activités Plâtre destinées à être cédées figurent sur des lignes distinctes pour les périodes closes au 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011.

1.1 Chiffres clés consolidés

Volumes

	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Ciment (MT)	141,1	145,3	-3 %	-2 %	34,8	36,5	-5 %	-4 %
Purs granulats (MT)	188,3	192,7	-2 %	-3 %	47,1	49,1	-4 %	-5 %
Béton prêt à l'emploi (Mm3)	31,8	33,8	-6 %	-2 %	7,8	8,3	-5 %	-3 %

Chiffre d'affaires

Par zone géographique	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Amérique du Nord	3 375	3 110	9 %	8 %	824	802	3 %	-
Europe occidentale	3 181	3 477	-9 %	-9 %	748	813	-8 %	-8 %
Europe centrale et de l'Est	1 270	1 293	-2 %	-4 %	281	296	-5 %	-9 %
Moyen-Orient et Afrique	4 283	4 092	5 %	2 %	1 017	1 035	-2 %	-2 %
Amérique Latine	961	905	6 %	10 %	232	232	-	6 %
Asie	2 746	2 407	14 %	10 %	707	635	11 %	8 %
Par branche								
Ciment	10 373	9 975	4 %	2 %	2 474	2 489	-1 %	-1 %
Granulats et béton	5 353	5 227	2 %	2 %	1 313	1 306	1 %	-1 %
Holdings et autres	90	82			22	18		
TOTAL	15 816	15 284	3 %	2 %	3 809	3 813	-	-1 %

EBITDA

Par zone géographique	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Amérique du Nord	546	431	27 %	16 %	163	140	16 %	6 %
Europe occidentale ⁽¹⁾	556	669	-17 %	-19 %	118	147	-20 %	-20 %
Europe centrale et de l'Est ⁽¹⁾	255	329	-22 %	-22 %	41	56	-27 %	-29 %
Moyen-Orient et Afrique	1 235	1 131	9 %	6 %	293	266	10 %	9 %
Amérique Latine	296	246	20 %	22 %	85	66	29 %	33 %
Asie	562	411	37 %	31 %	156	123	27 %	24 %
Par branche								
Ciment ⁽¹⁾	2 960	2 734	8 %	6 %	737	653	13 %	11 %
Granulats et béton	474	463	2 %	-4 %	144	128	13 %	6 %
Holdings et autres	16	20			(25)	17		
TOTAL ⁽¹⁾	3 450	3 217	7 %	4 %	856	798	7 %	5 %

- (1) Ces chiffres incluent l'impact des variations des ventes de crédits carbone :
 Europe occidentale : produits en baisse de 63 millions d'euros sur l'année – en hausse de 2 million d'euros pour le T4
 Europe centrale et de l'Est : produits en baisse de 15 millions d'euros sur l'année – en hausse de 8 million d'euros pour le T4
 Ciment et Total Groupe : produits en baisse de 78 millions d'euros sur l'année – en hausse de 10 million d'euros pour le T4

Autres chiffres clés

	12 Mois		Variation	4 ^{ème} trimestre		Variation
	2012	2011		2012	2011	
Résultat d'exploitation courant	2 440	2 179	12 %	603	538	12 %
Résultat net, Part du Groupe ⁽¹⁾	432	593	-27 %	100	(3)	
Résultat par action (en euros) ⁽²⁾	1,50	2,07	-28 %	0,34	(0,01)	
Cash flow libre ⁽³⁾	884	1 208	-27 %	673	701	-4 %
Dette nette	11 317	11 974	-5 %			

- (1) Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe
 (2) Le nombre moyen d'actions en circulation s'élevait à 287,1 millions et 286,5 millions pour 2012 et 2011, respectivement, et à 287,1 millions et 287,0 millions aux quatrième trimestres 2012 et 2011 respectivement
 (3) Défini comme les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation des activités poursuivies après déduction des investissements de maintien

1.2. Analyse des résultats

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

L'analyse par pays de l'évolution de nos volumes et de nos ventes, sauf indication contraire, concerne les volumes domestiques et le chiffre d'affaires provenant du marché géographique concerné et réalisé sur ce marché, et ne tient donc pas compte des ventes et des volumes à l'exportation.

Faits marquants de l'année

- Le chiffre d'affaires a progressé de 3,5 % sur l'année, soutenu par les hausses de prix mises en œuvre dans toutes nos activités en réponse à l'inflation des coûts de production, et par la croissance dans les pays émergents.
- Le Groupe a atteint son objectif de réduction des coûts, avec 410 millions d'euros d'économies réalisées sur l'année ; la mise en œuvre du plan d'innovation s'accélère et nos initiatives ont permis de générer 80 millions d'euros d'EBITDA en 2012.
- L'EBITDA et le résultat d'exploitation courant ont progressé de 7 % et 12 % respectivement sur le trimestre et sur l'année, malgré le ralentissement observé en Europe. Affichant une croissance de 17 % sur le trimestre et de 19 % sur l'année, les activités du Groupe hors Europe ont généré plus de 75% de l'EBITDA. Hors ventes de crédits carbone, la marge brute d'exploitation du Groupe s'est améliorée de 130 points de base sur l'année et au 4^{ème} trimestre.
- Le résultat net part du Groupe s'établit à 432 millions d'euros pour l'année, en baisse de 27 % sous l'effet d'une plus-value exceptionnelle de 466 millions d'euros enregistrée en 2011 pour la cession des actifs plâtre. Retraité des éléments exceptionnels¹, le résultat net part du Groupe est en hausse de 70 % à 772 millions d'euros.
- L'endettement net a été réduit de 0,9 milliard d'euros au quatrième trimestre, pour atteindre 11,3 milliards d'euros. Avec près de 900 millions d'euros de désinvestissements sécurisés, dont 474 millions d'euros perçus en 2012, le Groupe dépassera prochainement son objectif de sécuriser 1 milliard d'euros de désinvestissements.

¹ Dépréciations d'actifs sur la Grèce au T2 2012 et sur l'Europe occidentale et les Emirats au T4 2011, provisions pour restructuration, et plus-value exceptionnelle en 2011 pour la cession des actifs Plâtre

Synthèse du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et du résultat d'exploitation courant

L'année a été marquée par la progression du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel soutenue à la fois par la hausse des prix en réaction à l'inflation des coûts et par des mesures rigoureuses de réduction des coûts.

Les volumes vendus de ciment, à 141,1 millions de tonnes (34,8 millions de tonnes sur le trimestre), ont diminué de 3 % sur l'exercice et de 5 % sur le trimestre, reflétant principalement le ralentissement de l'activité de construction en Europe, l'augmentation des capacités de production de ciment en Egypte, la situation actuelle en Syrie et les effets de la cession de certains actifs aux Etats-Unis, malgré la croissance domestique vigoureuse enregistrée en Asie, en Amérique Latine et dans la plupart des pays du Moyen-Orient et Afrique. Les ventes de granulats ont enregistré un repli de 2 % en volumes sur l'exercice et de 4 % sur le trimestre, sous l'effet de la baisse de l'activité de construction en Europe occidentale et en Europe centrale et de l'Est. Les volumes de béton ont diminué de 5 % sur le trimestre et de 6 % sur l'exercice en raison de cessions intervenues aux Etats-Unis l'an passé. À taux de change et périmètre constants, les volumes vendus de béton prêt à l'emploi se sont inscrits en baisse de 3 % sur le trimestre et en léger recul de 2 % sur l'exercice, la hausse des volumes en Amérique du Nord et dans la région Moyen-Orient et Afrique compensant pratiquement la baisse des volumes enregistrée en Europe occidentale.

Le chiffre d'affaires consolidé, à 15 816 millions d'euros sur l'exercice, a connu une progression de 3 %, soutenu par les hausses de prix qui ont pu être mises en œuvre en réaction à l'inflation des coûts constatée dans toutes nos lignes de produits, par l'augmentation des volumes de ciment en Amérique Latine et en Asie, et par l'évolution favorable des variations de change. Le chiffre d'affaires consolidé du quatrième trimestre, à 3 809 millions d'euros, est resté stable par rapport à l'année dernière.

Les variations nettes du périmètre de consolidation ont eu un impact négatif de 1,2 % sur le chiffre d'affaires (-1,0 % au quatrième trimestre), traduisant principalement l'effet de la cession de nos activités dans le sud-est des Etats-Unis et de nos activités Granulats et Béton au Portugal, en partie compensé par une série d'opérations ciblées effectuées dans les lignes de produits Granulats et Béton dans le but d'optimiser notre portefeuille d'activités. Les variations de change ont eu un impact favorable (2,9 % sur l'exercice, et 2,1 % au quatrième trimestre 2012), grâce principalement à l'appréciation face à l'euro du dollar US, du dollar canadien, de la livre sterling, du renminbi chinois, du ringgit malais, du peso philippin et de la livre égyptienne, en partie compensée par la dépréciation de la roupie indienne, du rand sud-africain, de la livre syrienne, et du real brésilien.

L'EBITDA s'est inscrit en hausse de 7 % pour le trimestre et sur l'exercice. À périmètre et taux de change constants, cette progression ressort à 5 % pour le trimestre et 4 % sur l'exercice. Cette progression repose sur l'amélioration de l'EBITDA observée en Asie, au Moyen-Orient et en Afrique, en Amérique Latine et en Amérique du Nord. En Europe occidentale et en Europe centrale et de l'est, en revanche, l'EBITDA est en retrait, en raison de la diminution de 78 millions d'euros des produits de la vente de crédits carbone sur l'exercice par rapport à l'an passé, et de la conjoncture économique défavorable. Les frais administratifs et commerciaux représentent désormais 9,0 % du chiffre d'affaires total du Groupe pour l'exercice 2012, en baisse de 70 points de base sur un an. Globalement, les mesures de réduction des coûts ont apporté une contribution aux résultats de 410 millions d'euros sur l'année, avec des efforts portés sur l'ensemble des leviers identifiés, tandis que la mise en œuvre du plan d'innovation s'accélère avec 80 millions d'euros d'EBITDA généré en 2012.

Le résultat d'exploitation courant a crû de 7 % au total, et de 9 % sur le trimestre, à périmètre et taux de change constants, et en excluant l'impact de l'arrêt de l'amortissement des actifs au Royaume-Uni à partir du 1^{er} mars 2011 dans le cadre de leur apport prévu à la joint-venture avec Tarmac UK (amortissement réduit de 9 millions d'euros). L'amortissement des actifs combinés apportés à la joint-venture a repris à la constitution de celle-ci, effective depuis le 7 janvier 2013.

Analyse des résultats par région

Amérique du Nord

	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Volumes								
- Ciment (MT)	12,8	13,5	-5 %	4 %	3,0	3,3	-7 %	-5 %
- Pours granulats (MT)	97,2	97,2	-	2 %	24,7	26,4	-6 %	-6 %
- Béton prêt à l'emploi (Mm3)	6,5	7,1	-9 %	8 %	1,7	1,7	-2 %	3 %
Chiffre d'affaires (millions d'euros)	3 375	3 110	9 %	8 %	824	802	3 %	-
EBITDA (millions d'euros)	546	431	27 %	16 %	163	140	16 %	6 %
Marge brute d'exploitation (EBITDA en % du chiffre d'affaires)	16,2 %	13,9 %	230bps		19,8 %	17,5 %	230bps	
Résultat d'exploitation courant (millions d'euros)	348	196	78 %	41 %	113	87	30 %	14 %

Le chiffre d'affaires a connu une progression de 9 % sur l'exercice et de 3 % au quatrième trimestre. La cession de nos activités dans le sud-est des Etats-Unis en octobre 2011 a réduit notre chiffre d'affaires de 7 % sur l'exercice, effet pratiquement compensé par l'appréciation du dollar canadien et du dollar US par rapport à l'euro.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en croissance de 8 % sur l'exercice, sous l'effet combiné de volumes en progression pour l'ensemble de nos activités et de hausses de prix. Sur le quatrième trimestre, le chiffre d'affaires a été stable, les hausses de prix n'ayant que partiellement compensé la baisse des volumes sur la période, due à des conditions météorologiques défavorables dans les régions où nous sommes présents aux Etats-Unis et à une base de comparaison élevée.

- **Aux Etats-Unis**, le secteur résidentiel a connu une amélioration, les mises en chantier de logements se situant au-dessus de 770 000. Globalement, toutefois, le secteur de la construction a connu une croissance limitée sur la deuxième partie de l'année en raison d'une base de comparaison défavorable et des craintes liées au « Fiscal Cliff » qui ont pesé sur la construction civile. Les volumes vendus de ciment ont connu une progression de 2 % sur l'exercice, mais se sont inscrits en recul de 10 % au quatrième trimestre, affectés par des tornades et des conditions météorologiques défavorables dans nos régions. Des hausses de prix ont pu être mises en œuvre avec succès. Les ventes de granulats et de béton prêt à l'emploi ont diminué de 2 % en volumes sur l'exercice sous l'effet de la diminution du nombre de grands chantiers.
- **Au Canada**, nos lignes de produits ont toutes les trois enregistré des volumes en progression grâce au dynamisme du marché et à différents grands projets dans l'ouest du pays. Nos ventes de ciment, de granulats et de béton prêt à l'emploi se sont inscrites en hausse de respectivement 8 %, 4 % et 12 % en volumes sur l'exercice.

L'EBITDA est en croissance de 115 millions d'euros sur l'exercice (23 millions d'euros sur le trimestre), soutenu par la progression du chiffre d'affaires et par des mesures rigoureuses de réduction des coûts, et par un gain non-récurrent de 24 millions d'euros sur des plans de retraites comptabilisé au quatrième trimestre.

Europe occidentale

	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Volumes								
- Ciment (MT)	16,4	18,4	-11 %	-11 %	3,9	4,2	-9 %	-9 %
- Pours granulats (MT)	50,9	58,4	-13 %	-12 %	12,2	12,9	-6 %	-6 %
- Béton prêt à l'emploi (Mm3)	9,8	11,7	-16 %	-13 %	2,3	2,7	-13 %	-13 %
Chiffre d'affaires (millions d'euros)	3 181	3 477	-9 %	-9 %	748	813	-8 %	-8 %
EBITDA (millions d'euros)	556	669	-17 %	-19 %	118	147	-20 %	-20 %
Marge brute d'exploitation (EBITDA en % du chiffre d'affaires)	17,5 %	19,2 %	-170bps		15,8 %	18,1 %	-230bps	
Résultat d'exploitation courant (millions d'euros)	365	456	-20 %	-25 %	69	92	-25 %	-26 %

(1) Ces chiffres intègrent l'impact des variations des ventes de crédit carbone en 2012 par rapport à 2011 : diminution des ventes de crédit carbone de 63 million d'euros sur l'année, impact négligeable sur le quatrième trimestre.

En Europe occidentale, l'activité de construction a baissé en 2012 par rapport à l'année précédente, en raison de l'impact de la crise économique et d'une base de comparaison élevée, les premier et dernier trimestres 2011 ayant été marqués par des conditions météorologiques particulièrement favorables.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires s'est inscrit en retrait de 9 % sur l'année, et de 8 % au quatrième trimestre. Les volumes vendus à périmètre constant ont été en recul pour l'ensemble de nos activités, avec des prix globalement stables.

Les variations nettes du périmètre de consolidation ont eu un impact négatif négligeable sur le chiffre d'affaires 2012 de la région, tandis que l'appréciation de la livre sterling face à l'euro a eu un effet légèrement positif de 2 %. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse de 9 % sur l'exercice, et de 8 % au quatrième trimestre.

- **En France**, le ralentissement des projets d'infrastructures et des mises en chantier de logements a pesé sur le secteur des matériaux de construction. Sur l'exercice, les volumes vendus sur le marché domestique de ciment, de granulats et de béton prêt à l'emploi ont respectivement chuté de 5 %, 8 % et 5 %.
- **Au Royaume-Uni**, après une année 2011 vigoureuse soutenue par les projets de constructions liés aux Jeux Olympiques, l'activité de construction a connu un ralentissement en 2012 sous l'effet de la réduction des investissements publics dans le secteur de la construction. Dans ce contexte, les ventes domestiques de ciment en volumes ont diminué de 8 % sur l'année. Les volumes vendus de granulats et de béton prêt à l'emploi se sont inscrits en retrait de 9 % et de 15 % respectivement sur l'exercice, après l'achèvement de plusieurs projets routiers, notamment l'A46 et la M25. Les prix ont augmenté dans toutes nos activités en réaction à la hausse des coûts de production.
- **En Espagne et en Grèce**, les volumes de ciment vendus sur le marché domestique ont diminué de respectivement 26 % et 37 % sur l'exercice, reflétant la conjoncture économique extrêmement difficile et l'impact des mesures d'austérité mises en œuvre.

Les mesures rigoureuses de réduction des coûts que nous avons mises en place et une inflation des coûts moins marquée ont permis d'atténuer l'impact de la baisse des volumes et la diminution des produits de la vente de crédits carbone. Les ventes de crédits carbone se sont élevées à 73 millions d'euros sur l'exercice contre 136 millions d'euros en 2011 (17 millions d'euros au quatrième trimestre 2012 contre 15 millions d'euros en 2011 à la même période).

La marge brute d'exploitation a enregistré une amélioration de 140 points de base en excluant les ventes de crédits carbone et l'impact d'un gain non-récurrent de 66 millions d'euros² enregistrée en 2011, reflétant l'impact significatif de nos initiatives de réduction des coûts qui ont plus que compensé l'impact des baisses des volumes.

² Gain exceptionnel provenant du gel d'un fonds de pension au Royaume-Uni enregistré au quatrième trimestre 2011.

Europe centrale et de l'est

	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Volumes								
- Ciment (MT)	13,2	14,1	-6 %	-8 %	2,8	3,2	-8 %	-9 %
- Purs granulats (MT)	22,3	20,8	7 %	-3 %	5,7	5,9	-3 %	-3 %
- Béton prêt à l'emploi (Mm3)	1,5	1,5	-1 %	5 %	0,3	0,3	7 %	1 %
Chiffre d'affaires (millions d'euros)	1 270	1 293	-2 %	-4 %	281	296	-5 %	-9 %
EBITDA (millions d'euros) ⁽¹⁾	255	329	-22 %	-22 %	41	56	-27 %	-29 %
Marge brute d'exploitation (EBITDA en % du chiffre d'affaires) ⁽¹⁾	20,1 %	25,4 %	-530bps		14,6 %	18,9 %	-430bps	
Résultat d'exploitation courant (millions d'euros) ⁽¹⁾	174	256	-32 %	-28 %	21	37	-43 %	-39 %

(1) Ces chiffres intègrent l'impact de la variation des ventes de crédit carbone en 2012 par rapport à 2011 :
Impact négatif de 15 million d'euros sur l'année, impact positif de 8 millions d'euros sur le quatrième trimestre.

En Europe centrale et de l'est, le chiffre d'affaires s'est inscrit en diminution de 5 % au quatrième trimestre et de 2 % sur l'exercice, sous l'effet d'une correction du marché polonais et de conditions météorologiques défavorables au quatrième trimestre.

Sur l'exercice, les effets de périmètre sur le chiffre d'affaires ont été positifs (+3 %), le Groupe ayant renforcé ses positions dans la région au travers d'une série d'opérations en 2011, avec notamment le démarrage de la production de clinker dans notre nouvelle cimenterie en Hongrie, et le renforcement de nos activités Granulats en Russie. Les variations de change ont eu un impact négatif de 1 % sur le chiffre d'affaires.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en retrait de 9 % au quatrième trimestre et de 4 % sur l'exercice, avec une évolution favorable des prix mais des volumes de ciment et de granulats en baisse. La région a connu des tendances contrastées :

- **En Pologne**, l'activité de construction a connu un ralentissement avec l'achèvement de plusieurs projets de construction réalisés pour le championnat d'Europe de football de juin 2012 et la diminution des financements européens. Les ventes domestiques de ciment ont reculé de 21 % en volumes sur l'année, après la forte augmentation de 24 % enregistrée en 2011. Les volumes vendus de granulats se sont également inscrits en retrait de 16 % sur l'exercice, en raison d'une base de comparaison particulièrement élevée en 2011.
- **En Russie**, les marchés ont suivi une orientation positive, mais nos volumes de ciment se sont trouvés pénalisés à partir du deuxième trimestre par des niveaux de production limités dans une de nos usines située près de Moscou.
- **La Roumanie** a enregistré des volumes en hausse dans l'ensemble des activités, avec notamment une augmentation des volumes vendus de ciment de 7 % sur l'exercice.

À taux de change et périmètre constants, l'EBITDA s'est inscrit en recul sur les deux périodes, reflétant la baisse du chiffre d'affaires en Pologne, la hausse des coûts logistiques en Russie et la diminution des produits de la vente de crédits carbone sur l'exercice. Les ventes de crédits carbone se sont ainsi élevées à 26 millions d'euros sur l'exercice 2012 contre 41 millions d'euros en 2011 (13 millions d'euros au quatrième trimestre 2012 contre 5 millions d'euros un an plus tôt).

Moyen-Orient et Afrique

	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Volumes								
- Ciment (MT)	45,2	48,0	-6 %	-3 % ⁽¹⁾	11,0	12,2	-10 %	-8 % ⁽¹⁾
- Purs granulats (MT)	8,6	8,8	-3 %	-5 %	2,0	2,1	-6 %	-7 %
- Béton prêt à l'emploi (Mm3)	7,0	6,1	14 %	7 %	1,8	1,7	2 %	2 %
Chiffre d'affaires (millions d'euros)	4 283	4 092	5 %	2 %	1 017	1 035	-2 %	-2 %
EBITDA (millions d'euros)	1 235	1 131	9 %	6 %	293	266	10 %	9 %
Marge brute d'exploitation (EBITDA en % du chiffre d'affaires)	28,8 %	27,6 %	120bps		28,8 %	25,7 %	310bps	
Résultat d'exploitation courant (millions d'euros)	906	820	10 %	7 %	211	185	14 %	12 %

(1) domestique uniquement

Les marchés sont restés globalement bien orientés, notamment en Afrique sub-saharienne, en Algérie et en Irak, soutenus par l'accroissement de la demande de logements et des besoins en infrastructures.

Le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de 5 % sur l'année et en retrait de 2 % au quatrième trimestre. Sur l'exercice, les changements de périmètre ont eu un effet légèrement positif sur le chiffre d'affaires, notamment grâce au développement de nos activités en Irak, tandis que l'impact des variations de change a également soutenu notre chiffre d'affaires (+3 %).

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a progressé de 2 % sur l'année, et s'est contracté de 2 % sur le trimestre, avec des prix globalement bien orientés en réponse à l'inflation, et une évolution contrastée des volumes dans la région.

- **En Algérie**, les ventes domestiques de ciment ont connu une progression de 11 % sur l'exercice (15 % au quatrième trimestre), soutenues par le dynamisme du marché.
- **En Egypte**, le chiffre d'affaires s'est inscrit en diminution de 5 % sur l'exercice, avec une évolution favorable des prix, mais des volumes domestiques de ciment en baisse de 12 %, sous l'effet conjugué de l'augmentation des capacités de production de ciment sur le marché en 2011 et d'une base de comparaison défavorable pour le quatrième trimestre.
- **En Irak**, le chiffre d'affaires domestique a été soutenu par d'importants besoins en logements. Nous avons renforcé notre présence dans le sud du pays avec l'usine de Kerbala, et nous avons développé nos activités de béton prêt à l'emploi. Les ventes domestiques de ciment se sont accrues de 11 % en volumes sur l'exercice, les prix moyens étant inférieurs aux niveaux de 2011.
- **Au Kenya**, nos ventes domestiques de ciment ont connu une progression de 12 % sur l'année, soutenues par la vigueur du marché, et malgré un léger ralentissement au quatrième trimestre à l'approche des élections.
- **Au Maroc**, l'augmentation de l'offre au niveau local conjuguée au ralentissement du marché au second semestre se sont traduits par une baisse des volumes vendus de ciment sur le trimestre et sur l'année.
- **Au Nigéria**, les ventes de ciments ont progressé de 32% sur l'exercice, bénéficiant d'un marché dynamique et de notre nouvelle ligne de production d'une capacité de 2,2 Mt démarrée au second semestre 2011. Le quatrième trimestre a toutefois été marqué par de fortes inondations et une croissance de marché temporairement moins soutenue.
- **En Afrique du Sud**, nos lignes de produits ont toutes les trois bénéficié d'un accroissement des volumes et de hausses des prix en 2012, les ventes domestiques de ciment, de granulats et de béton prêt à l'emploi progressant respectivement de 5 %, de 16 % et de 6 % sur l'exercice.
- **En Syrie**, les volumes vendus de ciment ont été très fortement pénalisés par la situation actuelle.

À périmètre et taux de change constants, l'EBITDA a progressé de 6 % sur l'exercice et de 9 % sur le trimestre, soutenu par les mesures énergiques de réduction des coûts et par les hausses de prix mises en œuvre en réponse à l'inflation des coûts, notamment les coûts énergétiques.

Amérique Latine

	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Volumes								
- Ciment (MT)	9,2	8,8	4 %	4 %	2,3	2,3	3 %	3 %
- Purs granulats (MT)	2,7	2,4	15 %	15 %	0,6	0,6	3 %	3 %
- Béton prêt à l'emploi (Mm3)	1,1	0,9	22 %	22 %	0,3	0,3	15 %	15 %
Chiffre d'affaires (millions d'euros)	961	905	6 %	10 %	232	232	-	6 %
EBITDA (millions d'euros)	296	246	20 %	22 %	85	66	29 %	33 %
Marge brute d'exploitation (EBITDA en % du chiffre d'affaires)	30,8 %	27,2 %	360bps		36,6 %	28,4 %	820bps	
Résultat d'exploitation courant (millions d'euros)	256	204	25 %	27 %	76	56	36 %	39 %

Les marchés de la construction sont restés dynamiques dans la région, et le chiffre d'affaires a progressé de 10 % sur l'année (+6 % au quatrième trimestre) à périmètre et taux de change constants. Les variations de change ont eu un impact négatif de 4 % sur le chiffre d'affaires de l'exercice (6 % au quatrième trimestre), du fait de la dépréciation du real brésilien face à l'euro.

- **Au Brésil**, le marché de la construction est resté dynamique. Nos ventes de ciment ont connu une progression de 10 % sur l'année, soutenues par les hausses de prix mises en œuvre en réponse à la hausse des coûts, tandis que nos activités Granulats et Béton ont profité d'une série de projets d'infrastructures dans la région de Rio.
- **Au Honduras et en Equateur**, nos ventes domestiques de ciment ont également enregistré une progression de 6 % et de 3 % respectivement sur l'exercice.

À périmètre et taux de change constants, l'EBITDA s'est fortement accru de 22 % sur l'exercice, sous l'effet conjugué de la progression du chiffre d'affaires, d'une inflation des coûts moins forte et des initiatives de réduction des dépenses. Le quatrième trimestre a également bénéficié de gains non-récurrents pour un total de 15 millions d'euros.

Asie

	12 Mois		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants	4 ^{ème} trimestre		Variation	Variation à périmètre et taux de change constants
	2012	2011			2012	2011		
Volumes								
- Ciment (MT)	44,3	42,5	4 %	4 %	11,8	11,3	4 %	4 %
- Pours granulats (MT)	6,6	5,1	30 %	15 %	1,9	1,2	58 %	37 %
- Béton prêt à l'emploi (Mm3)	5,9	6,5	-8 %	-2 %	1,4	1,6	-11 %	1 %
Chiffre d'affaires (millions d'euros)	2 746	2 407	14 %	10 %	707	635	11 %	8 %
EBITDA (millions d'euros)	562	411	37 %	31 %	156	123	27 %	24 %
Marge brute d'exploitation (EBITDA en % du chiffre d'affaires)	20,5 %	17,1 %	340bps		22,1 %	19,4 %	270bps	
Résultat d'exploitation courant (millions d'euros)	391	247	58 %	53 %	113	81	40 %	37 %

En Asie, les marchés ont suivi une évolution positive dans la plupart des pays où nous sommes présents, et notre chiffre d'affaires a connu une progression de 10 % sur l'année et de 8 % au quatrième trimestre, à taux de change et périmètre constants. Les variations de change ont eu un effet positif sur le chiffre d'affaires et les variations de périmètre ont eu un impact négligeable.

- **En Chine**, les volumes vendus de ciment se sont inscrits en hausse de 2 % sur l'exercice (+4 % au quatrième trimestre) ; les prix moyens ont diminué sous l'effet de l'augmentation de l'offre en capacités cimentières.
- **En Inde**, nos ventes domestiques de ciment ont progressé de 22 % sur l'année notamment grâce aux hausses de prix qui ont pu être mises en œuvre en réaction à l'inflation des coûts de transport et de la facture d'électricité. Les volumes de ciment ont connu une progression de 1 % sur l'exercice (+5 % au quatrième trimestre), pénalisées par les fortes précipitations enregistrées au deuxième et au troisième trimestres. Les ventes de béton prêt à l'emploi sont restées globalement stables, les hausses de prix permettant de compenser la baisse des volumes.
- **L'Indonésie** a bénéficié de la vigueur du marché de la construction. De fait, nos ventes domestiques de ciment ont connu une progression de 14 % sur l'année et au quatrième trimestre sous l'effet de la hausse des prix et de l'accroissement des volumes.
- **En Malaisie**, grâce au dynamisme du marché de la construction, notamment sur le segment des infrastructures, nos ventes domestiques de ciment ont connu une progression de 7 % sur l'exercice.
- **Aux Philippines**, les ventes de ciment ont été portées par les projets de développement des infrastructures financés par le gouvernement. De fait, nos ventes domestiques de ciment ont connu une progression de 15 % sur l'année (+27 % au quatrième trimestre) sous l'effet conjugué de l'augmentation des volumes et des hausses de prix en réponse à l'accroissement des coûts de production, notamment du coût de l'électricité et des coûts de transport.
- **En Corée du Sud**, les conditions de marché se sont améliorées et les prix connaissent un rétablissement progressif par rapport à des niveaux bas. Les ventes domestiques de ciment se sont ainsi inscrites en hausse de 21 % sur l'exercice. Les volumes vendus de ciment sur le marché domestique ont connu un repli au quatrième trimestre, en raison du ralentissement du marché, le mois de décembre ayant été marqué par d'importantes chutes de neige. Par ailleurs, les niveaux de production sont temporairement limités après un glissement de terrain survenu dans notre carrière à la fin du mois d'août, et les exportations ont dû être réduites afin de nous permettre de satisfaire la demande de ciment sur le marché local.

L'EBITDA a enregistré une forte amélioration aussi bien sur le trimestre que sur l'année. De fait, la progression de 151 millions d'euros de l'EBITDA enregistrée sur l'année traduit l'accroissement des volumes et les hausses des prix mises en œuvre dans un contexte de poursuite de l'inflation des coûts, ainsi que les mesures significatives de réduction des coûts.

Autres rubriques du compte de résultat

Le tableau ci-dessous donne l'évolution de notre résultat d'exploitation et du résultat net sur l'année :

	12 Mois		Variation
	2012	2011	%
EBITDA	3 450	3 217	7 %
Amortissements	(1 010)	(1 038)	-3 %
Résultat d'exploitation courant	2 440	2 179	12 %
Plus (moins) values de cession	53	45	18 %
Autres produits (charges) d'exploitation	(546)	(541)	1 %
Résultat d'exploitation	1 947	1 683	16 %
Produits (frais) financiers nets	(1 031)	(999)	3 %
dont Charges financières	(1 191)	(1 142)	4 %
Produits financiers	160	143	12 %
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	(8)	
Résultat avant impôts	921	676	36 %
Impôts	(316)	(432)	-27 %
Résultat net des activités poursuivies	605	244	148 %
Résultat net des activités abandonnées	16	492	
Résultat net	621	736	-16 %
Dont part attribuable aux :			
- Propriétaires de la société mère du Groupe	432	593	-27 %
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	189	143	32 %

Le montant des amortissements s'est élevé à 1 010 millions d'euros contre 1 038 millions d'euros en 2011, sous l'effet conjugué de l'arrêt de l'amortissement des actifs au Royaume-Uni et de l'externalisation de certains équipements mobiles de carrières dans le but d'accroître notre flexibilité opérationnelle et de nous permettre de nous concentrer sur nos activités cœur de métier.

Les plus-values de cession se sont élevées à 53 millions d'euros en 2012, contre 45 millions d'euros en 2011. Elles résultent principalement de la plus-value réalisée sur la cession de la majeure partie de notre participation minoritaire dans Lafarge Aso Cement au Japon à notre partenaire Aso Corporation ainsi que de celle réalisée sur la cession d'actifs américains situés dans le Missouri et l'Oklahoma.

Les autres charges d'exploitation reflètent principalement l'impact des pertes de valeur d'actifs, des charges de restructuration, et des variations de provisions pour litiges. Elles se sont élevées à 546 millions d'euros en 2012 contre 541 millions d'euros en 2011. En 2012, le Groupe a enregistré des charges de restructuration pour un total de 204 millions d'euros (dont 40 millions d'euros au quatrième trimestre 2012) dans le cadre de la mise en œuvre de son programme de réduction des coûts. Par ailleurs, la sévérité de la crise économique en Grèce a conduit à la constatation d'une dépréciation de goodwill et d'autres actifs pour un montant total de 200 millions d'euros au deuxième trimestre 2012 tandis que près de 40 millions d'euros d'amortissements accélérés ont été constatés sur des actifs européens. En 2011, les autres charges d'exploitation comprenaient principalement une dépréciation de goodwill en Grèce et aux Emirats Arabes Unis pour un montant total de 285 millions d'euros, des coûts de restructuration, l'amortissement accéléré de certains actifs en Europe occidentale, et des charges liées aux cessions en cours.

Le résultat d'exploitation a augmenté de 16 % à 1 947 millions d'euros contre 1 683 millions d'euros en 2011, reflétant l'amélioration de l'EBITDA.

Les frais financiers nets, qui comprennent les charges financières au titre de la dette nette, les résultats de change et les autres produits et charges financiers, s'élèvent à 1 031 millions d'euros au 31 décembre 2012, contre 999 millions d'euros en 2011.

Les charges financières au titre de la dette nette enregistrent une légère augmentation à 889 millions d'euros contre 841 millions d'euros, l'impact de la hausse des taux d'intérêt contrebalançant l'effet de la baisse de 1,6 milliard d'euros de l'endettement moyen. La décision de Standard & Poor's et Moody's de réviser à la baisse notre notation de crédit les 17 mars et 8 août 2011 respectivement, a mis en jeu des clauses de « step-up » sur certains de nos emprunts obligataires, entraînant

une hausse des taux d'intérêt à payer. Le taux d'intérêt moyen de la dette brute s'est établi à 6,2 % sur l'exercice 2012, contre 5,7 % en 2011.

Les variations de change ont entraîné une perte de 23 millions d'euros en 2012 (perte de 79 millions d'euros en 2011), liée principalement aux prêts et aux dettes libellés dans des devises pour lesquelles il n'existe pas de marché de produits de couverture.

Les autres charges financières ont atteint 119 millions d'euros contre 79 millions d'euros en 2011, et incluent principalement des commissions bancaires, l'amortissement des frais d'émissions obligataires et les ajustements liées à la mise à la juste valeur de la dette.

La quote-part dans le résultat des entreprises associées est un gain net de 5 millions d'euros en 2012, contre une perte nette de 8 millions d'euros en 2011, bénéficiant de résultats en hausse sur Unicem (Nigéria) et de la contribution de la participation de 20% dans Etex Dryco (regroupant les opérations plâtre en Europe et en Amérique Latine).

Les impôts se sont élevés à 316 millions d'euros en 2012 contre 432 million d'euros en 2011. Le taux d'imposition effectif s'est établi à 34 %, sous l'effet de l'application de la nouvelle loi fiscale française prévoyant la non-déductibilité partielle des intérêts financiers, et de différents éléments non-récurrents, notamment la non-déductibilité de la charge de dépréciation du goodwill constatée sur le deuxième trimestre 2012 et l'effet de la cession de nos actifs américains situés en Oklahoma et dans le Missouri. En 2011, le taux d'imposition effectif s'était établi à 63 %, principalement du fait du caractère non déductible des dépréciations de goodwill, de la réévaluation exceptionnelle du montant d'impôts différés pour prendre en compte le taux d'imposition entré récemment en vigueur en Egypte et de différents éléments non-récurrents tel que l'impact de la cession de nos actifs dans le sud-est des Etats-Unis.

Le résultat net des activités poursuivies s'est établi à 605 millions d'euros en 2012 contre 244 millions d'euros sur la période précédente, sous l'effet conjugué de l'amélioration de l'EBITDA et d'une charge d'impôts moins pénalisée par des éléments exceptionnels que l'année passée.

Le résultat net des activités abandonnées est un gain net de 16 millions d'euros sur l'année 2012. Il reflète le résultat de nos activités plâtre en Amérique du Nord, qui a bénéficié de tendances plus favorables sur le marché résidentiel, et de hausses de prix sur la période. Sur l'exercice 2011, le résultat net des activités en cours de cession s'était élevé à 492 millions d'euros et intégrait un gain net non-récurrent de 466 millions d'euros, principalement lié à la cession de nos activités plâtre en Europe, en Amérique Latine et en Asie.

Le résultat net part du Groupe³ s'est inscrit en retrait, passant de 593 millions d'euros à 432 millions d'euros en 2012, compte tenu de différents éléments non récurrents. La base de comparaison 2011 était ainsi plus élevée du fait d'un gain non-récurrent de 466 millions d'euros sur les activités plâtre cédées en 2011, partiellement annulé par l'impact de la dépréciation de goodwill sur la Grèce et les Emirats Arabes Unis pour un total de 285 millions d'euros et par 61 millions de charges de restructuration. L'exercice 2012 a quant à lui été affecté par les effets d'une dépréciation exceptionnelle d'actifs en Grèce de 200 millions d'euros constatée sur le deuxième trimestre et par des charges de restructuration s'élevant à 204 millions d'euros (40 millions d'euros au quatrième trimestre), comptabilisées dans le cadre de la mise en œuvre du programme de réduction des coûts. Si l'on exclut l'impact net de ces éléments non récurrents, le résultat net part du Groupe est en progression de 70 % sur 2012, reflétant la forte amélioration des résultats opérationnels.

La part du résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle a augmenté, passant de 143 millions d'euros en 2011 à 189 millions d'euros en 2012. L'exercice 2011 avait en effet été impacté par une augmentation du taux d'imposition en Egypte nécessitant la revalorisation de la position nette d'impôts différés à l'ouverture, dont l'effet a été comptabilisé sur le troisième trimestre 2011.

Le résultat par action de base s'est établi à 1,50 euro sur l'exercice 2012, contre 2,07 euros en 2011, reflétant la diminution du résultat net part du Groupe, le nombre moyen de titres étant resté relativement stable.

Flux de trésorerie

Les flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies se sont établis à 1 276 millions d'euros sur l'exercice 2012 (1 597 millions d'euros en 2011).

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation ont diminué de 0,3 milliard d'euros, reflétant principalement l'évolution de la variation du besoin en fonds de roulement, tandis que la marge brute d'autofinancement s'est stabilisée, la croissance de l'EBITDA ayant permis d'absorber le paiement de coûts de restructuration non-récurrents liés à la mise en œuvre de notre programme de réduction des coûts.

³ Résultat net de l'ensemble consolidé attribuable aux propriétaires de la société mère

L'augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement de 0,3 milliard d'euros sur 2012 a principalement pour origine un niveau de stocks plus élevé en anticipation de différents arrêts de maintenance programmés sur le premiers trimestre 2013 et sous l'effet de marchés moins soutenus qu'attendu dans certains pays en décembre (intempéries). En 2012, nous avons poursuivi nos actions pour optimiser le niveau de besoin en fond de roulement, qui a été maintenu à un niveau bas, représentant 34 jours de ventes à fin décembre 2012.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies s'élèvent à 323 millions d'euros (contre un impact net positif sur la trésorerie de 891 millions d'euros en 2011).

Les investissements de maintien ont été contenus à 392 millions d'euros, contre 389 millions d'euros sur l'exercice 2011.

Les investissements de productivité et développement interne ont été fortement réduits à 364 millions d'euros, contre 665 millions d'euros en 2011, dans le cadre de notre stricte maîtrise des dépenses.

En tenant compte des acquisitions d'intérêts sans prise de contrôle⁴, et de la dette acquise, les acquisitions ont eu un impact net de 61 millions d'euros de réduction de notre endettement net (145 millions d'euros en 2011).

En tenant compte de la dette nette cédée et des cessions d'intérêts sans perte de contrôle, les cessions réalisées en 2012, net de frais de cession, ont permis de réduire de 474 millions d'euros la dette nette du Groupe (2 226 millions d'euros en 2011). Les cessions se composent essentiellement de la vente d'actifs situés dans l'Oklahoma et le Missouri (Etats-Unis) à Eagle Materials, la cession de la majeure partie de notre participation minoritaire dans Lafarge Aso Cement au Japon à notre partenaire Aso Corporation, ainsi que le paiement de la quatrième tranche de la cession de nos activités au Venezuela.

Etat de la situation financière consolidée

Au 31 décembre 2012, les capitaux propres du Groupe s'élevaient à 17 750 millions d'euros (18 201 millions d'euros au 31 décembre 2011) **et l'endettement net à 11 317 millions d'euros** (11 974 millions d'euros au 31 décembre 2011).

La baisse de 0,5 milliard d'euros des fonds propres est principalement due à l'effet de la conversion en euro des actifs de nos filiales étrangères, compte tenu de la dépréciation de différentes devises par rapport à l'euro (0,5 milliard d'euros) et de l'effet des dividendes versés (0,3 milliard d'euro), annulant le résultat dégagé sur la période (0,6 milliard d'euros).

L'endettement net consolidé a été réduit de 0,7 milliard d'euros, grâce aux flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation et aux cessions réalisées sur l'exercice (1,8 milliard d'euros au total), compensant plus que largement les investissements industriels (0,8 milliard d'euros) et les dividendes versés (0,3 milliard d'euros) durant cette même période.

D'autres cessions ont fait l'objet d'un accord et devraient être encaissées sur 2013. Ainsi, le 16 novembre 2012, Lafarge et Anglo American ont annoncé la vente d'un portefeuille d'activités au Royaume-Uni pour une valeur maximale de 285 millions de livres sterling, avec une date de réalisation prévue sur 2013. Ces cessions constituaient la principale condition préalable à l'approbation de la joint-venture à 50-50 entre Lafarge et Tarmac par les autorités de la concurrence britannique. Cette joint-venture, officiellement formée le 7 janvier 2013, permet de regrouper les activités ciment, granulats, béton prêt à l'emploi, asphalte et enrobés bitumineux, ainsi que les services de maintenance et leurs opérations de recyclage de déchets au Royaume-Uni. Le 10 janvier 2013, Lafarge a annoncé la signature de la cession d'actifs granulats situés en Géorgie (Etats-Unis) pour une valeur d'entreprise de 160 millions de dollars. Au 20 février 2013, en incluant différentes opérations signés en février, le montant total des cessions sécurisées depuis début 2012 s'élève à près de 900 millions d'euros.

La forte liquidité du Groupe a également été renforcée de 815 millions d'euros, avec l'émission d'emprunts obligataires moyen-terme sans « covenants » financiers et à des taux d'intérêts inférieurs à 6 %, et par le renouvellement de trois lignes de crédit bilatérales qui devaient expirer en 2013, pour un montant de 450 millions d'euros.

⁴ Les acquisitions d'intérêts sans prise de contrôle se sont élevées à 60 millions d'euros sur 2012 et à 49 millions d'euros en 2011, en excluant les options de vente exercées par des tiers sur la période, et déjà comptabilisées en dette (option de 51 millions d'euros exercée sur le premier trimestre 2011, option de 111 millions d'euros exercée dur le troisième trimestre 2011, option de 28 million d'euros exercée sur le deuxième trimestre 2012 et option de 59 million d'euros exercée sur le quatrième trimestre 2012)

Perspectives pour 2013

Globalement, le Groupe anticipe une demande de ciment en hausse et une croissance de ses marchés comprise entre 1 et 4 % en 2013 par rapport à 2012. Les marchés émergents restent le principal moteur de croissance de la demande et Lafarge en bénéficiera grâce à la qualité de ses actifs et à la très bonne diversification géographique de son portefeuille.

Les prix devraient être en hausse sur l'année 2013, et l'inflation des coûts devrait se poursuivre, quoiqu'à un rythme légèrement plus modéré qu'en 2012.

Le Groupe maintient son objectif de ramener sa dette à moins de 10 milliards d'euros le plus tôt possible en 2013. Le montant des investissements pour 2013 sera limité initialement à 800 millions d'euros. Des cessions supplémentaires – au-delà de l'objectif 2012 annoncé d'un milliard d'euros – pourraient conduire à une révision à la hausse de ce niveau d'investissements, tout en maintenant notre objectif de réduction de l'endettement.

Ce document contient des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Elles portent notamment sur des plans, initiatives, événements, produits, solutions et services, leur développement et potentiel. Bien que Lafarge estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, les investisseurs sont alertés sur le fait qu'elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Lafarge, et notamment les risques décrits dans le Document de Référence de Lafarge disponible sur son site Internet (www.lafarge.com) et les incertitudes liées aux conditions de marché et à la mise en œuvre de nos plans. En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. Lafarge ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces déclarations prospectives.

Des informations plus complètes sur Lafarge peuvent être obtenues sur son site Internet (www.lafarge.com), notamment à la page «Information réglementée».

Ce document ne constitue pas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat de titres Lafarge.

2. Comptes consolidés

Compte de résultat consolidé

	EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE	
<i>(millions d'euros, sauf indications contraires)</i>	2012	2011
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	15 816	15 284
Coût des biens vendus	(11 945)	(11 627)
Frais administratifs et commerciaux	(1 431)	(1 478)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AVANT PLUS-VALUES DE CESSION, PERTE DE VALEUR SUR ACTIFS, RESTRUCTURATION ET AUTRES	2 440	2 179
Plus- (moins-) values de cession	53	45
Autres produits (charges) d'exploitation	(546)	(541)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 947	1 683
Charges financières	(1 191)	(1 142)
Produits financiers	160	143
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	(8)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	921	676
Impôts	(316)	(432)
RESULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	605	244
Résultat net des activités abandonnées	16	492
RESULTAT NET	621	736
<i>Dont part attribuable aux :</i>		
Propriétaires de la société mère du Groupe	432	593
Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	189	143
RESULTATS NETS PAR ACTION (euros)		
PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE		
Résultat par action de base	1,50	2,07
Résultat par action dilué	1,50	2,06
DONT ACTIVITÉS POURSUIVIES		
Résultat par action de base	1,44	0,36
Résultat par action dilué	1,44	0,35
NOMBRE MOYEN D'ACTIONS (milliers)	287 079	286 514

État du résultat global consolidé

<i>(millions d'euros)</i>	Exercices clos le 31 décembre	
	2012	2011
RÉSULTAT NET	621	736
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Gains et pertes actuariels	(331)	(345)
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	88	145
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(243)	(200)
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Couverture des flux de trésorerie	4	1
Ecart de conversion	(492)	(400)
Impôts sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	(2)	2
Total des éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	(490)	(397)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔTS	(733)	(597)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	(112)	139
<i>Dont part attribuable aux :</i>		
- Propriétaires de la société mère du Groupe	(248)	(6)
- Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	136	145

	AU 31 DÉCEMBRE	
(millions d'euros)	2012	2011
ACTIF		
ACTIF NON COURANT	30 180	31 172
Goodwill	12 184	12 701
Immobilisations incorporelles	620	652
Immobilisations corporelles	14 992	15 542
Participations dans des entreprises associées	470	604
Autres actifs financiers	698	755
Instruments dérivés	27	80
Impôts différés	1 149	804
Autres débiteurs	40	34
ACTIF COURANT	9 284	9 547
Stocks	1 662	1 531
Clients	1 762	1 765
Autres débiteurs	779	824
Instruments dérivés	68	61
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 733	3 171
Actifs en cours de cession	2 280	2 195
TOTAL ACTIF	39 464	40 719
PASSIF		
Capital	1 149	1 149
Primes	9 695	9 684
Actions propres	(11)	(17)
Réserves et résultat consolidés	6 546	6 219
Autres réserves	(992)	(751)
Ecarts de conversion	(719)	(280)
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE	15 668	16 004
Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	2 082	2 197
CAPITAUX PROPRES	17 750	18 201
PASSIF NON COURANT	14 449	15 260
Impôts différés	973	933
Provision avantages du personnel	1 490	1 295
Provisions	637	637
Passifs financiers	11 261	12 266
Instruments dérivés	8	46
Autres créditeurs	80	83
PASSIF COURANT	7 265	7 258
Provision avantages du personnel	102	167
Provisions	127	125
Fournisseurs	1 985	1 964
Autres créditeurs	1 567	1 499
Impôts à payer	220	165
Passifs financiers	2 823	2 940
Instruments dérivés	53	34
Passifs liés aux actifs en cours de cession	388	364
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	39 464	40 719

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE	
(millions d'euros)	2012	2011
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	621	736
RESULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	16	492
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	605	244
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux opérations, des impôts et des frais financiers :</i>		
Amortissements des immobilisations	1 010	1 038
Pertes de valeur des actifs	212	388
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(5)	8
(Plus) et moins- value de cession	(53)	(45)
(Produits) charges financiers	1 031	999
Impôts	316	432
Autres, nets (y compris dividendes reçus des sociétés mises en équivalence)	(95)	(59)
Variation du besoin en fond de roulement lié aux opérations d'exploitation avant effet des impôts et des frais financiers (voir analyse ci-dessous)	(304)	20
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION AVANT IMPÔTS ET FRAIS FINANCIERS	2 717	3 025
Intérêts reçus/payés	(954)	(944)
Impôts sur les bénéfices payés	(487)	(484)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	1 276	1 597
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	22	22
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	1 298	1 619
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Investissements industriels	(775)	(1 071)
Acquisitions de titres d'entreprises consolidées ⁽¹⁾	21	(47)
Investissement dans les entreprises associées	(3)	(4)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(1)	(3)
Cessions d'actifs ⁽²⁾	413	2 084
(Augmentation) diminution nette des prêts et autres débiteurs	22	(68)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(323)	891
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	(4)	(48)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(327)	843
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Variations de capital - propriétaires de la société mère	9	18
Variations de capital - participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	2	-
Acquisitions de parts d'intérêts sans prise de contrôle des filiales	(147)	(211)
Cessions de parts d'intérêts sans perte de contrôle des filiales	21	87
Dividendes versés	(145)	(288)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	(154)	(199)
Augmentation des passifs financiers à plus d'un an	1 069	622
Remboursement des passifs financiers à plus d'un an	(1 928)	(2 442)
Augmentation (Diminution) des passifs financiers à moins d'un an	(75)	(42)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(1 348)	(2 455)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	-	(74)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(1 348)	(2 529)

EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE		
(millions d'euros)	2012	2011
VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(395)	33
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités abandonnées	18	(100)
Incidence des variations des cours des monnaies étrangères sur la trésorerie et autres incidences non monétaires	(61)	(56)
Reclassement de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 171	3 294
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	2 733	3 171
(1) Dont trésorerie des entreprises acquises	-	3
(2) Dont trésorerie des entreprises cédées	1	117
ANALYSE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(304)	20
(Augmentation) / diminution des stocks et travaux en cours	(183)	(89)
(Augmentation) / diminution des clients	(107)	(193)
(Augmentation) / diminution des autres débiteurs - hors créances fiscales et frais financiers à recevoir	(44)	(33)
Augmentation / (diminution) des fournisseurs	24	302
Augmentation / (diminution) des autres créditeurs - hors dettes fiscales et frais financiers à payer	6	33

Tableau de variation des capitaux propres

	Actions en circulation (nombre d'actions)	Dont Actions propres	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Autres réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	Capitaux propres (millions d'euros)
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2011	286 453 779	363 558	1 146	9 640	(26)	5 816	(555)	123	16 144	2 080	18 224
Résultat net						593			593	143	736
Autres éléments du résultat global net d'impôts							(196)	(403)	(599)	2	(597)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE						593	(196)	(403)	(6)	145	139
Dividendes						(288)			(288)	(199)	(487)
Augmentation de capital	793 739		3	24					27	26	53
Paielements fondés sur des actions				20					20		20
Actions propres		(130 110)			9	(9)			-		-
Variation de parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales						109			109	145	254
Autres mouvements						(2)			(2)		(2)
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2011	287 247 518	233 448	1 149	9 684	(17)	6 219	(751)	(280)	16 004	2 197	18 201
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2012	287 247 518	233 448	1 149	9 684	(17)	6 219	(751)	(280)	16 004	2 197	18 201
Résultat net						432			432	189	621
Autres éléments du résultat global net d'impôts							(241)	(439)	(680)	(53)	(733)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE						432	(241)	(439)	(248)	136	(112)
Dividendes						(145)			(145)	(170)	(315)
Augmentation de capital	7 984								-	1	1
Paielements fondés sur des actions				11					11		11
Actions propres		(76 165)			6	(6)			-		-
Variation de parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales						46			46	(93)	(47)
Autres mouvements									-	11	11
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2012	287 255 502	157 283	1 149	9 695	(11)	6 546	(992)	(719)	15 668	2 082	17 750