



Résultats du 1^{er} semestre 2012 et Perspectives

Paris, le 27 juillet 2012



Sommaire

- ➔ 1. Faits marquants
- ➔ 2. Résultats du 1^{er} semestre 2012
- ➔ 3. Perspectives et plan d'actions pour le 2nd semestre

SOMMAIRE

The logo consists of a stylized white roofline above the text 'SAINT-GOBAIN' in white capital letters, all contained within an orange arrow-shaped frame pointing upwards.

SAINT-GOBAIN



1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2012



Chiffres Clés du 1^{er} semestre 2012

montants en M€

	S1-2012	S1-2012/ S1-2011
Chiffre d'Affaires	21 590	+3,4%
Excédent Brut d'Exploitation	2 284	-7,9%
Résultat d'Exploitation	1 512	-12,1%
Résultat Net courant*	651	-27,8%
Résultat Net	506	-34,1%
Autofinancement libre*	670	-36,6%
Autofinancement libre* après BFRE (sur 12 mois)	1 367	+21,1%
Endettement net	9 828	+8,5%

* Hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations exceptionnelles d'actifs et provisions non récurrentes significatives

S1-2012 : un environnement économique plus difficile qu'au S1-2011

➔ En **Amérique du Nord**

- maintien d'un bon niveau d'activité dans l'industrie
- reprise progressive de la construction résidentielle

➔ En **Asie et en pays émergents**

- ralentissement de la croissance, notamment en Chine

➔ En **Europe de l'Ouest**

- recul attendu de l'automobile, et maintien d'un bon niveau d'activité dans les autres secteurs industriels
- tassement des marchés de la construction, toujours avec de forts contrastes d'un pays à l'autre

➔ Bonne tenue des marchés de la **consommation des ménages**

Une dégradation de la conjoncture mondiale depuis le début de l'année

S1-2012 : un environnement économique plus difficile qu'au S1-2011

- Une **base de comparaison élevée** (S1-2011)
- En **Europe, un impact calendaire négatif au T2** (-1 jour en moyenne sur le trimestre, -3 jours en mai pour la France) et une météo très moyenne
- Un **impact important des hausses de coûts** des matières premières et de l'énergie, notamment dans le Vitrage
- Une conjonction de **facteurs défavorables dans le Vitrage**, en Europe comme dans les pays émergents

Une adaptation rapide à l'évolution de la conjoncture

- ➔ Priorité aux **prix de vente**
- ➔ Premiers résultats d'un **nouveau programme de réductions de coûts**
- ➔ Lancement d'un **programme spécifique** dans l'Activité **Vitrage**
- ➔ Forte réduction du **BFRE** et amélioration de la **génération de trésorerie**

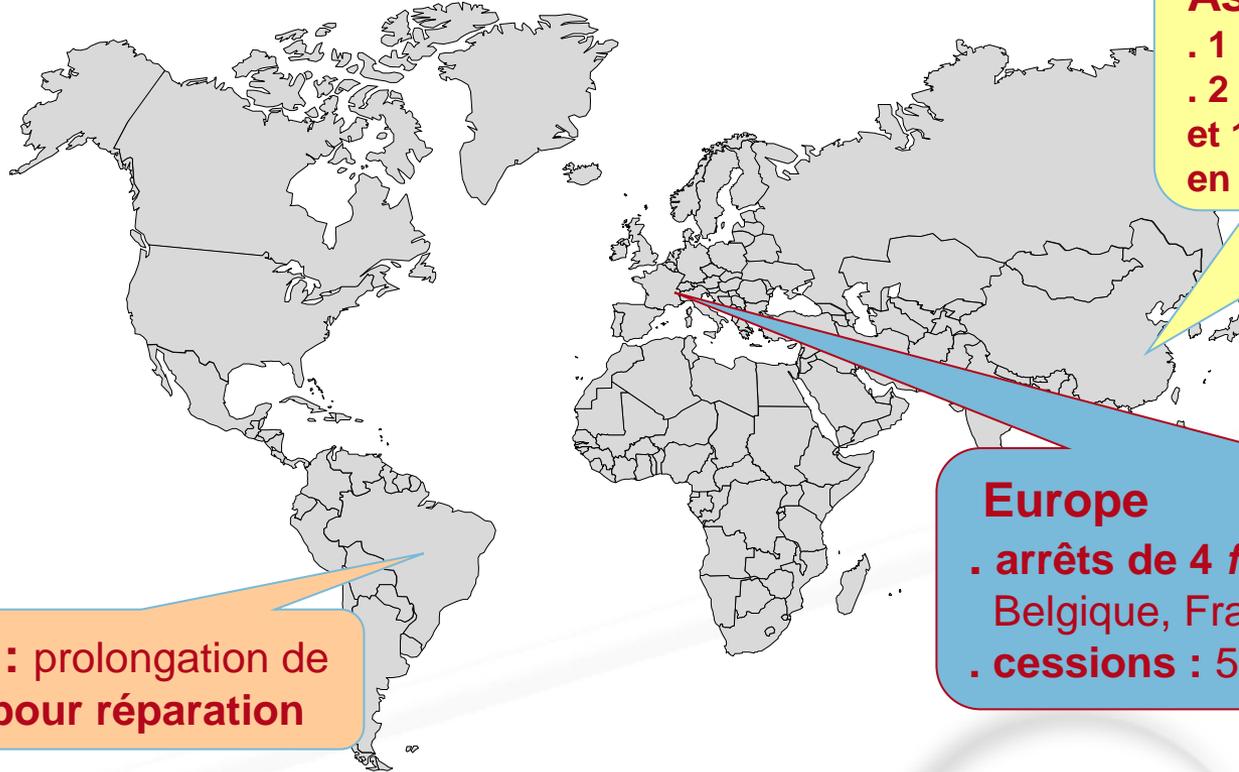
Premiers résultats d'un nouveau programme de réductions de coûts

➔ 170 M€ de réduction de coûts au S1

- Mise en œuvre d'un important programme d'ajustements dans le Vitrage, en Europe et en pays émergents
- Des actions spécifiques en fonction des pays et des activités

Un important programme d'ajustements dans le Vitrage

Arrêts de *floats* et limitations de tirée



Brésil : prolongation de l'arrêt pour réparation

Asie : arrêts de 3 *floats*
· 1 en Chine
· 2 en Corée
et 1 ligne de verre imprimé en Chine

Europe

- arrêts de 4 *floats* : Portugal, Belgique, France, Allemagne
- cessions : 50% Italie, 50% France

Réductions des capacités :

- *Floats* Europe : -19%
- *Floats* hors Europe : -21%

Un important programme d'ajustements dans le Vitrage

- ➔ **Réduction des capacités** de production de **Sekurit en Europe (-15%)**
 - arrêt de 3 lignes début 2012
 - ajustements ponctuels sur toutes les lignes en Europe
- ➔ **Consolidation accélérée** des réseaux de **Glass Solutions** :
 - au S1-2012 : 4 sites industriels et 4 sites régionaux fermés
- ➔ **Restructuration** et redimensionnement des **activités solaires**
- ➔ Sur 2012-2013 : **gel des nouveaux investissements**
- ➔ Forte **réduction** des stocks et du **BFRE**

Des actions complémentaires ciblées au S1-2012

Deux exemples

➔ **En Espagne-Portugal :**

- Réorganisation des réseaux du Vitrage
 - Restructurations dans les PPC (Mortiers, Isolation, Gypse, ...)
 - Fermeture de 14 agences dans la Distribution Bâtiment (sur 96)
- ➔ **Réduction des effectifs en ligne avec la baisse d'activité**

➔ **Dans la Canalisation, notamment en pays émergents :**

- Arrêt d'un haut-fourneau (sur trois) en Chine
- Optimisation de la production en Europe
- Forte réduction des coûts fixes

Une amélioration de la génération de trésorerie

- Une **réduction de 5,1 jours du BFRE**, sur un an
- Un **gain de 340 M€ du BFRE** sur 12 mois
- Un montant **d'autofinancement libre après BFRE en progression de 21%**

Une adaptation rapide à l'évolution de la conjoncture

- Une **conjoncture en dégradation progressive** en Europe et en pays émergents
- Un **nouveau programme d'adaptation** rapidement mis en œuvre



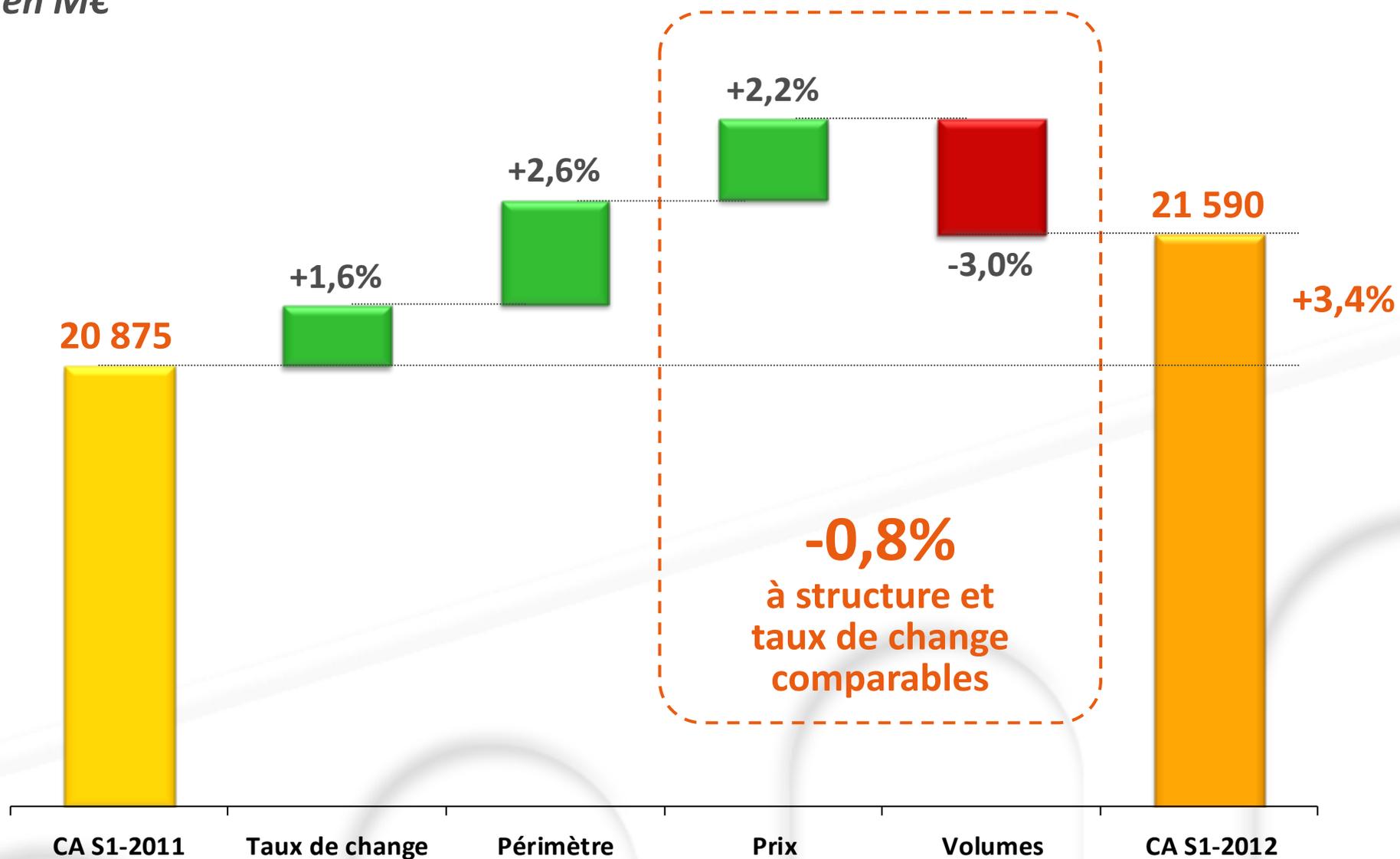
2. Résultats du 1^{er} semestre 2012

- Groupe
- Pôles
- Zones



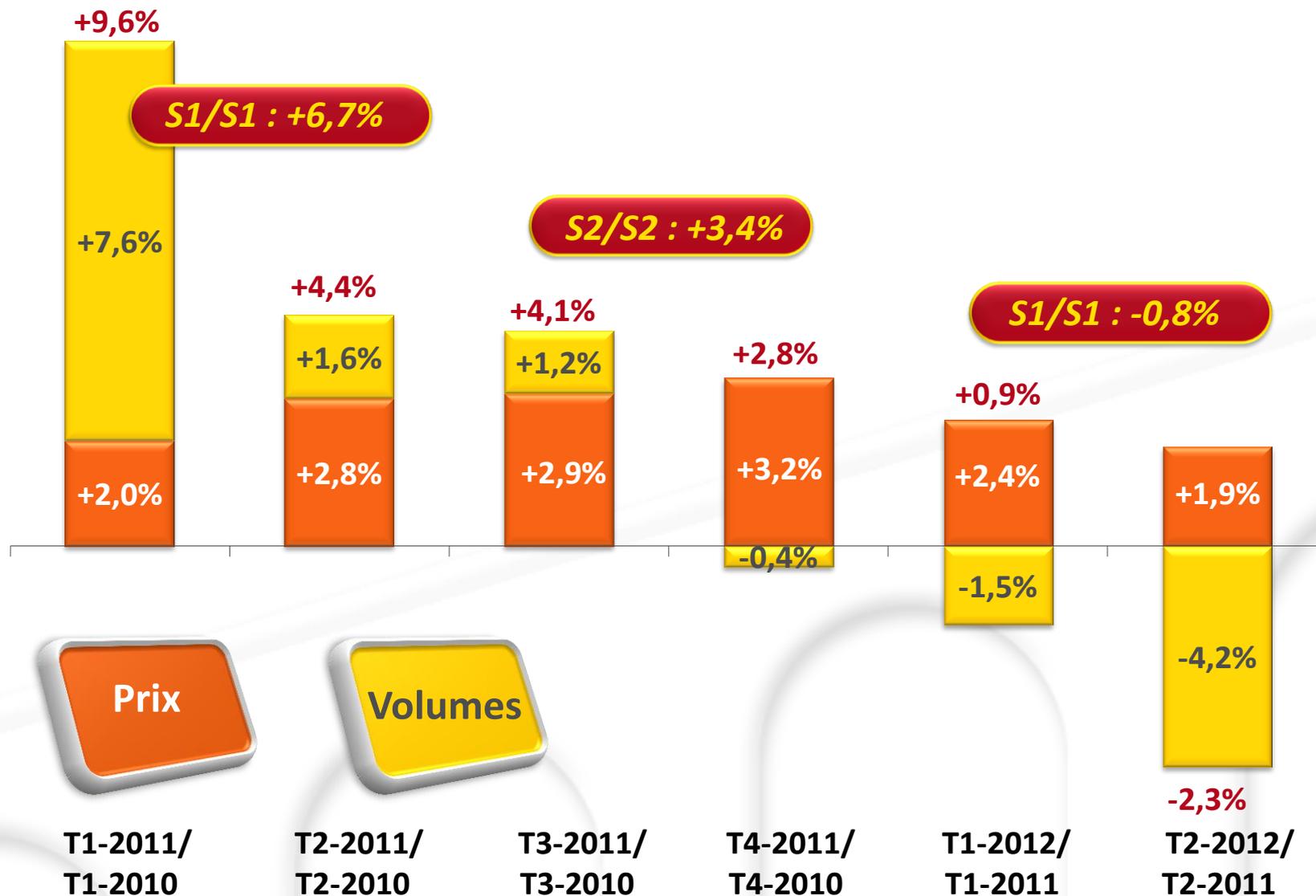
Chiffre d'Affaires

en M€



Croissance interne trimestrielle

% de variation du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables

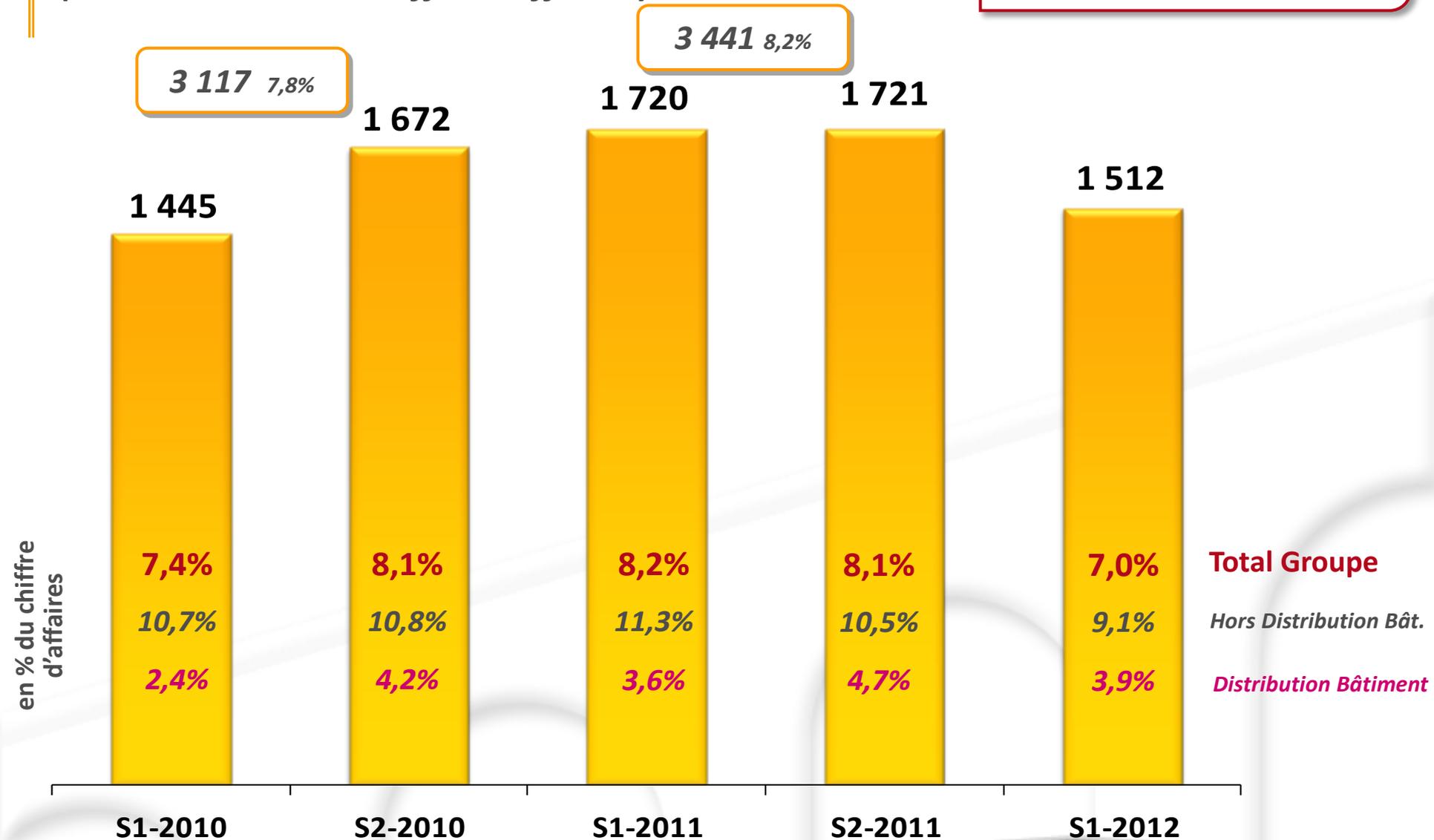


Résultat d'exploitation semestriel

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

S1-2012/S1-2011

-12,1%



Éléments hors exploitation

en M€

	S1-11	S1-12	Variation
Résultat d'Exploitation	1 720	1 512	-12,1%
Charges hors exploitation	-150	-224	
<i>dont :</i>			
Provision pour litiges amiante	-48	-45	
Autres charges	-102	-179	
Autres charges opérationnelles	-114	-135	
<i>dont :</i>			
Résultat sur cessions d'actifs	+21	+66	
Dépréciations d'actifs	-128	-193*	
Résultat Opérationnel	1 456	1 153	-20,8%

* dont 116 M€ pour le Vitrage

Litiges en cours

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

- Paiements : ~ **70 M\$** sur 12 mois à fin juin 2012 (contre 82 M\$ à fin décembre 2011)
- Dotation à la provision : **45 M€** au S1-2012 ; provision totale au bilan : 533 M\$ à fin juin 2012 (contre 504 M\$ à fin 2011)

	S1-2011	S2-2011	S1-2012*
Nouvelles plaintes	2 000	2 000	2 000
Litiges réglés	4 000	4 000	7 000
Stock	54 000	52 000	47 000

* estimations

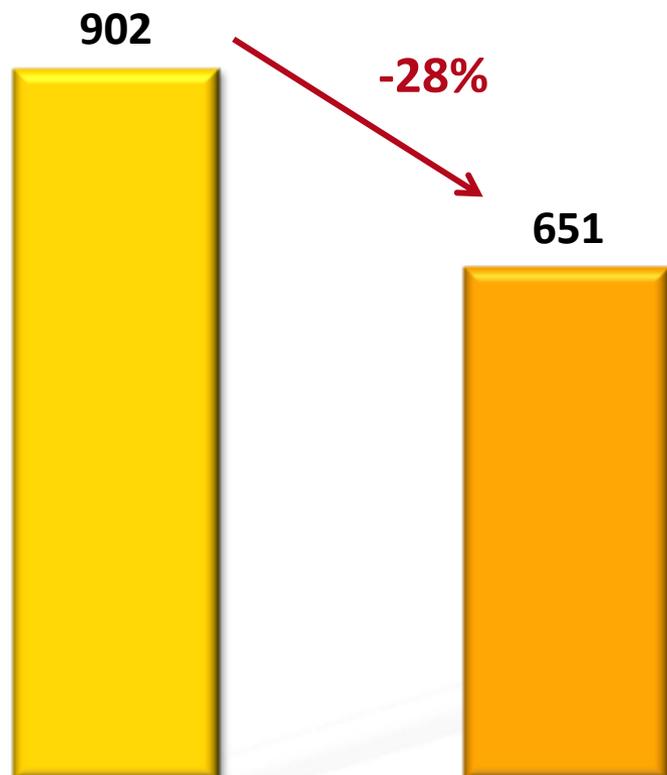
Résultat Financier et Impôts

en M€

	S1-11	S1-12
Résultat financier	298	356
Coût moyen de la dette nette	5,6%	5,5%
Coût moyen de la dette brute	4,9%	4,9%
Impôt	352	285
Taux d'impôt sur le RN courant	28%	33%

Résultat Net courant*

en M€

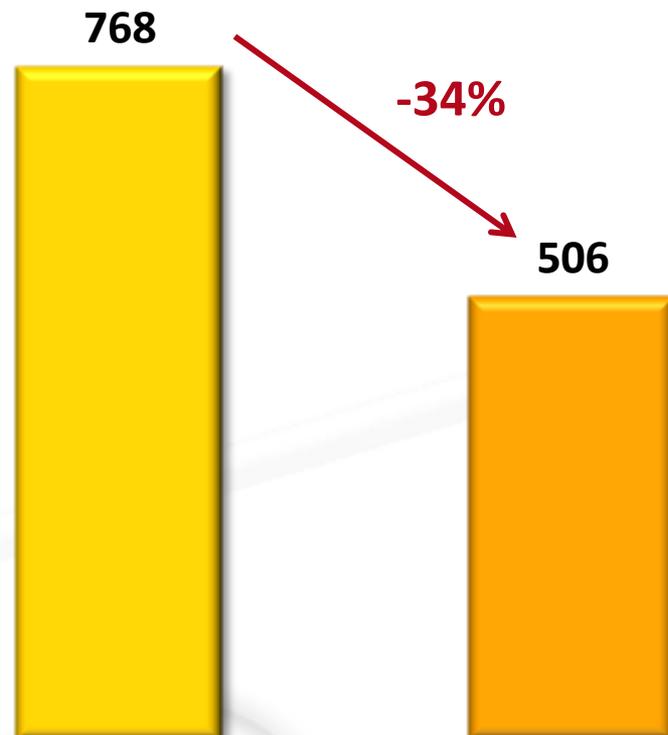


S1-2011

S1-2012

BNPA courant* : 1,23€ (-27%)

Résultat Net



S1-2011

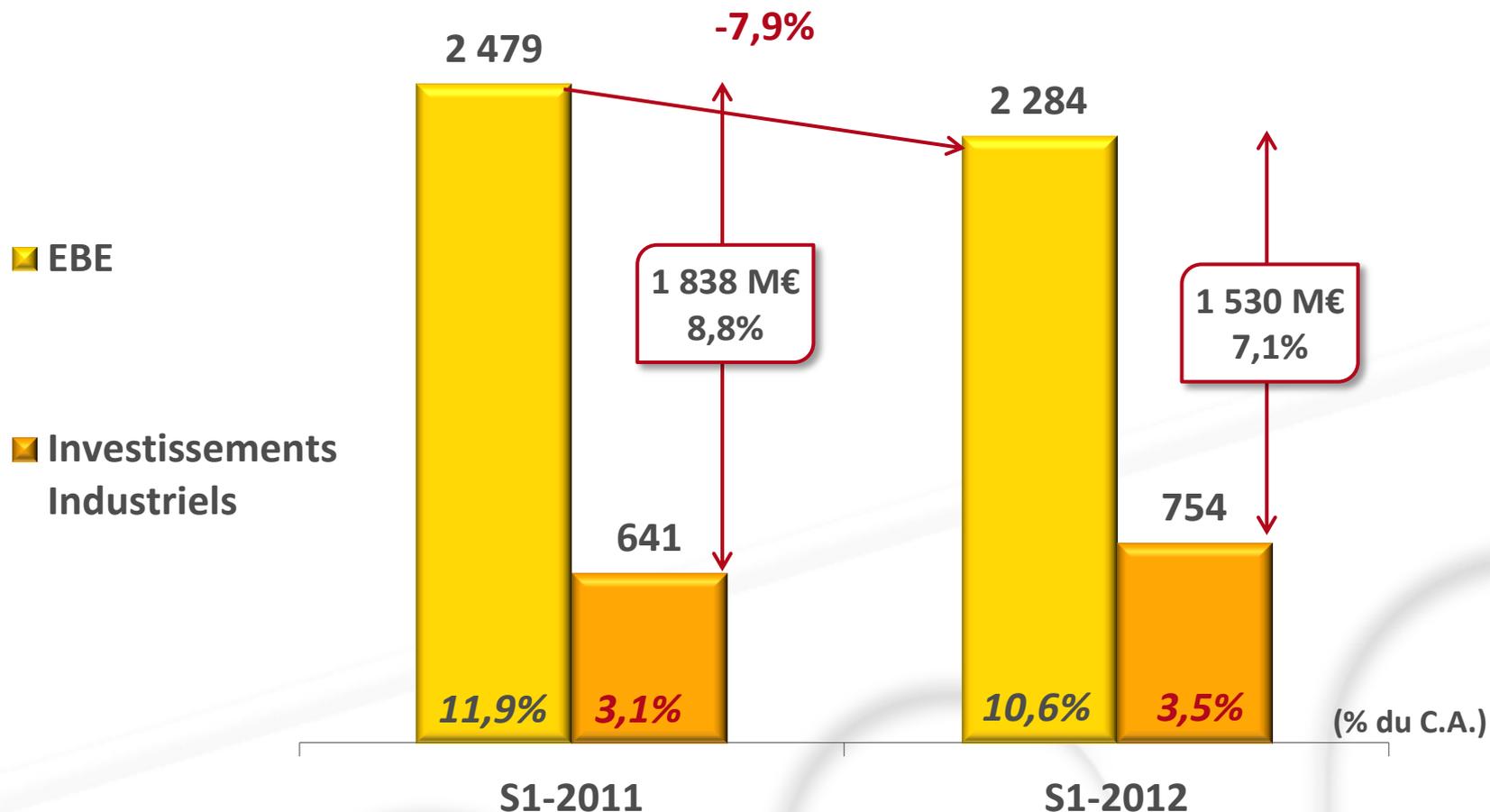
S1-2012

BNPA : 0,95€ (-34%)

* Hors plus-values de cessions et dépréciations d'actifs

EBE* et Investissements industriels

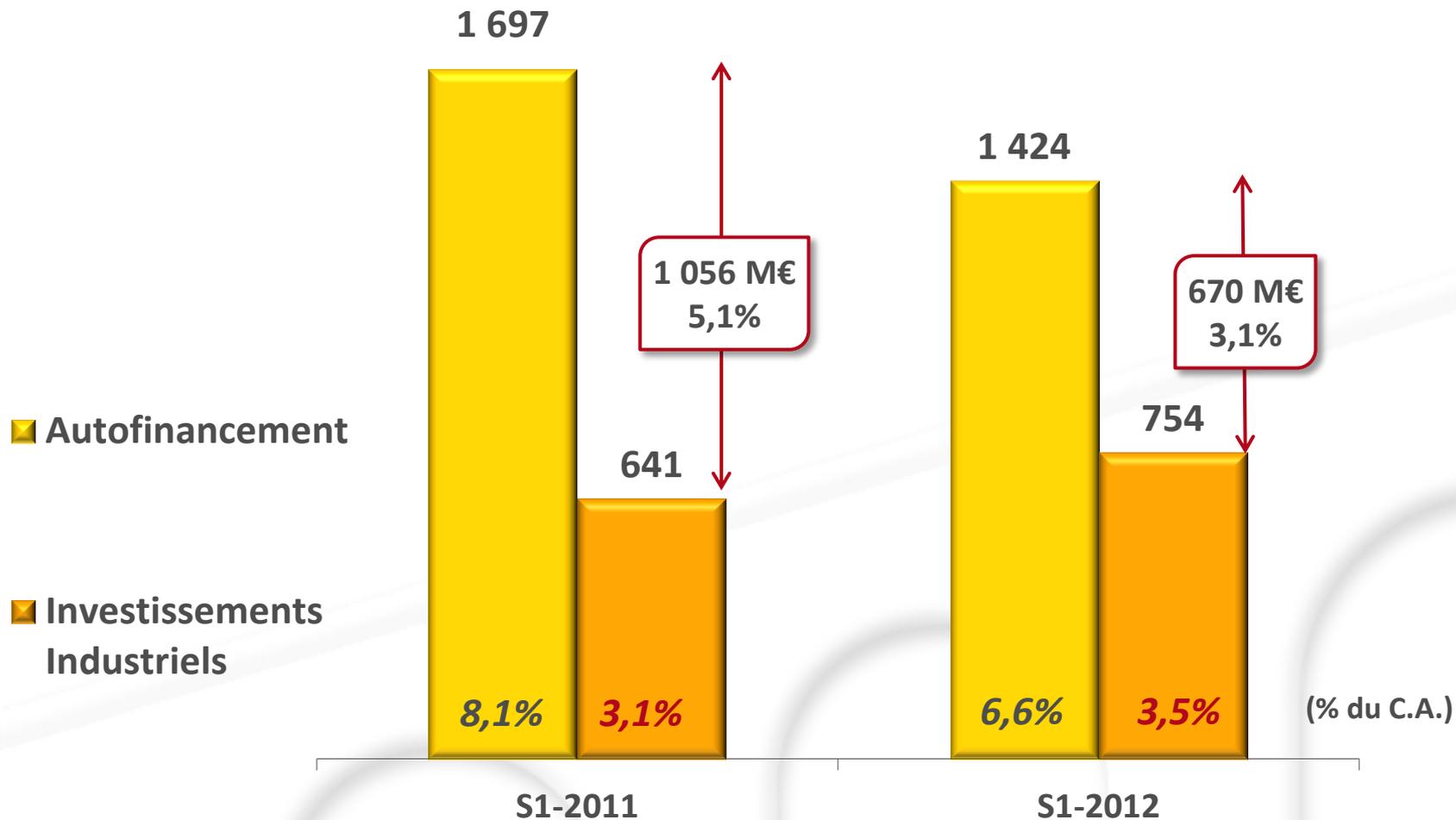
(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



Investissements industriels : près de 50% en Asie et pays émergents
Investissements industriels de croissance : ~80% ciblés sur EEE et Asie & pays émergents

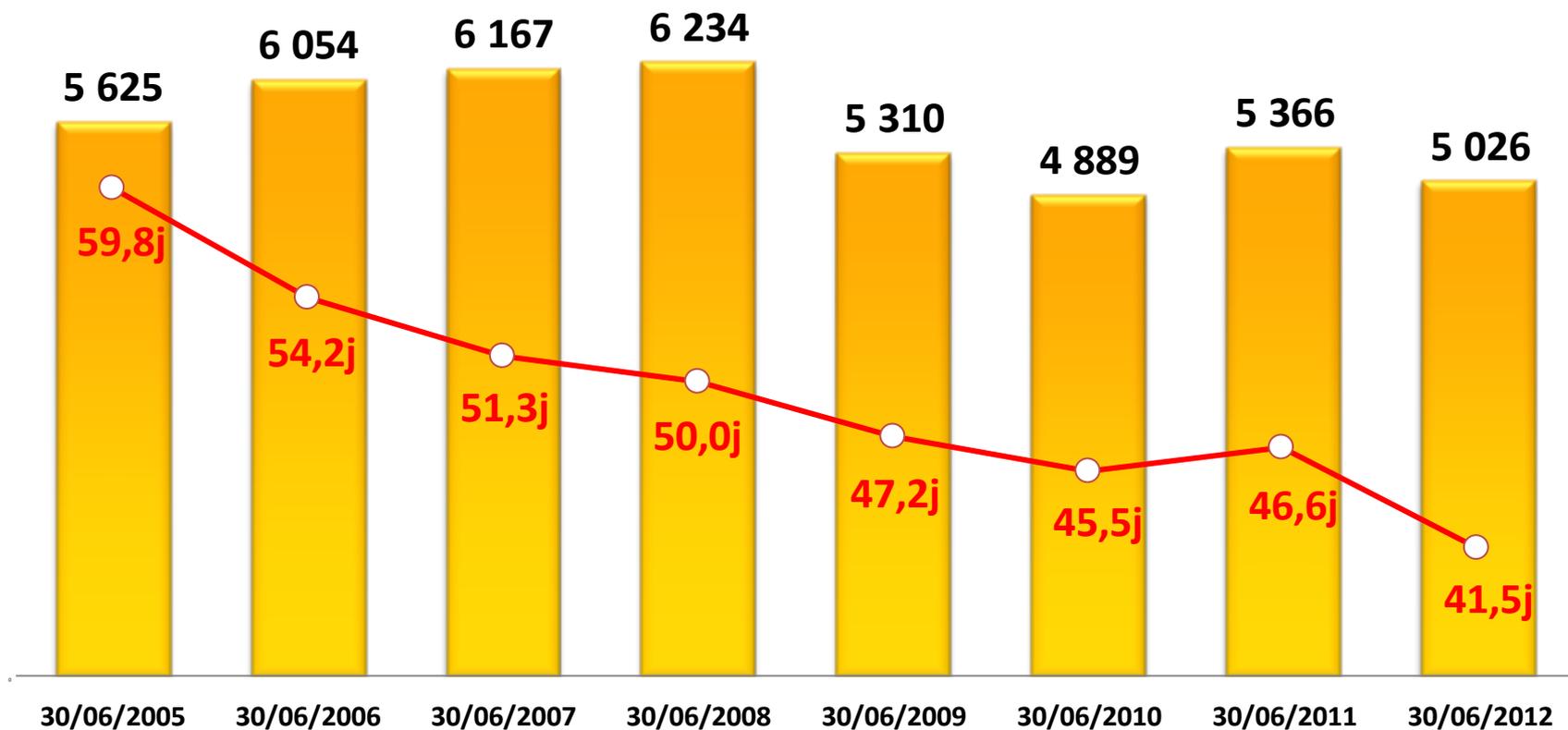
* Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation

Autofinancement *(hors effet fiscal des plus et moins-values)* et Investissements industriels *(en M€ et en % du chiffre d'affaires)*



Contrôle du BFRE

(au 30 juin, en M€ et *en nb de jours*)



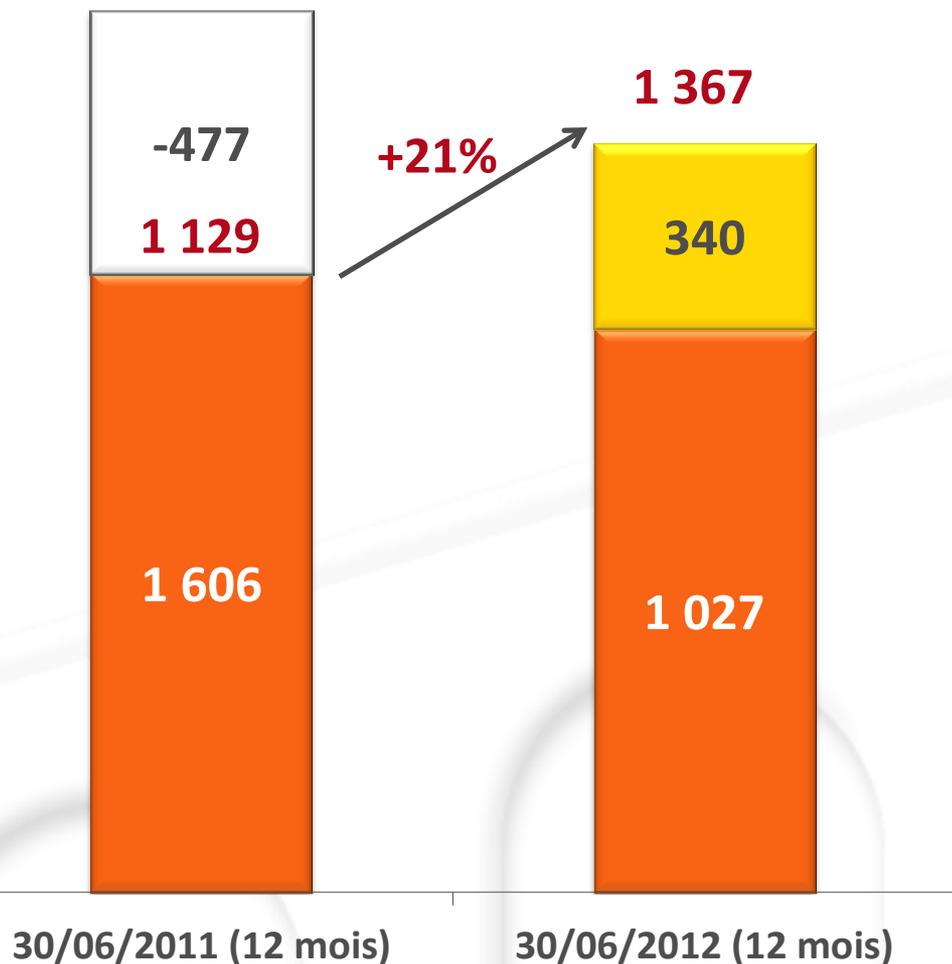
**Une forte baisse du BFRE :
-5,1 jours sur un an à fin juin 2012**

Une amélioration de la génération de trésorerie

(à fin juin, sur 12 mois, en M€)

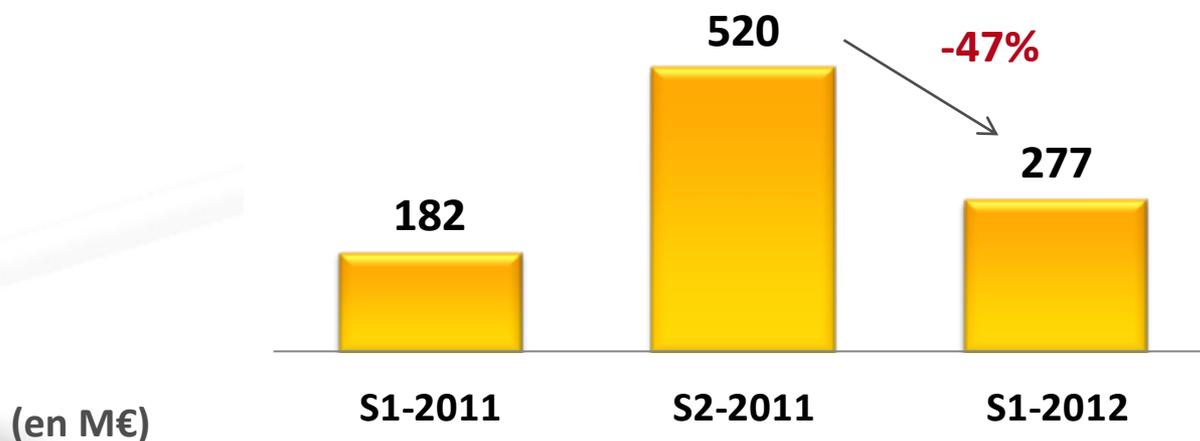
Variation de
BFRE

Autofinancement
libre



Quelques acquisitions ciblées et rapidement créatrices de valeur

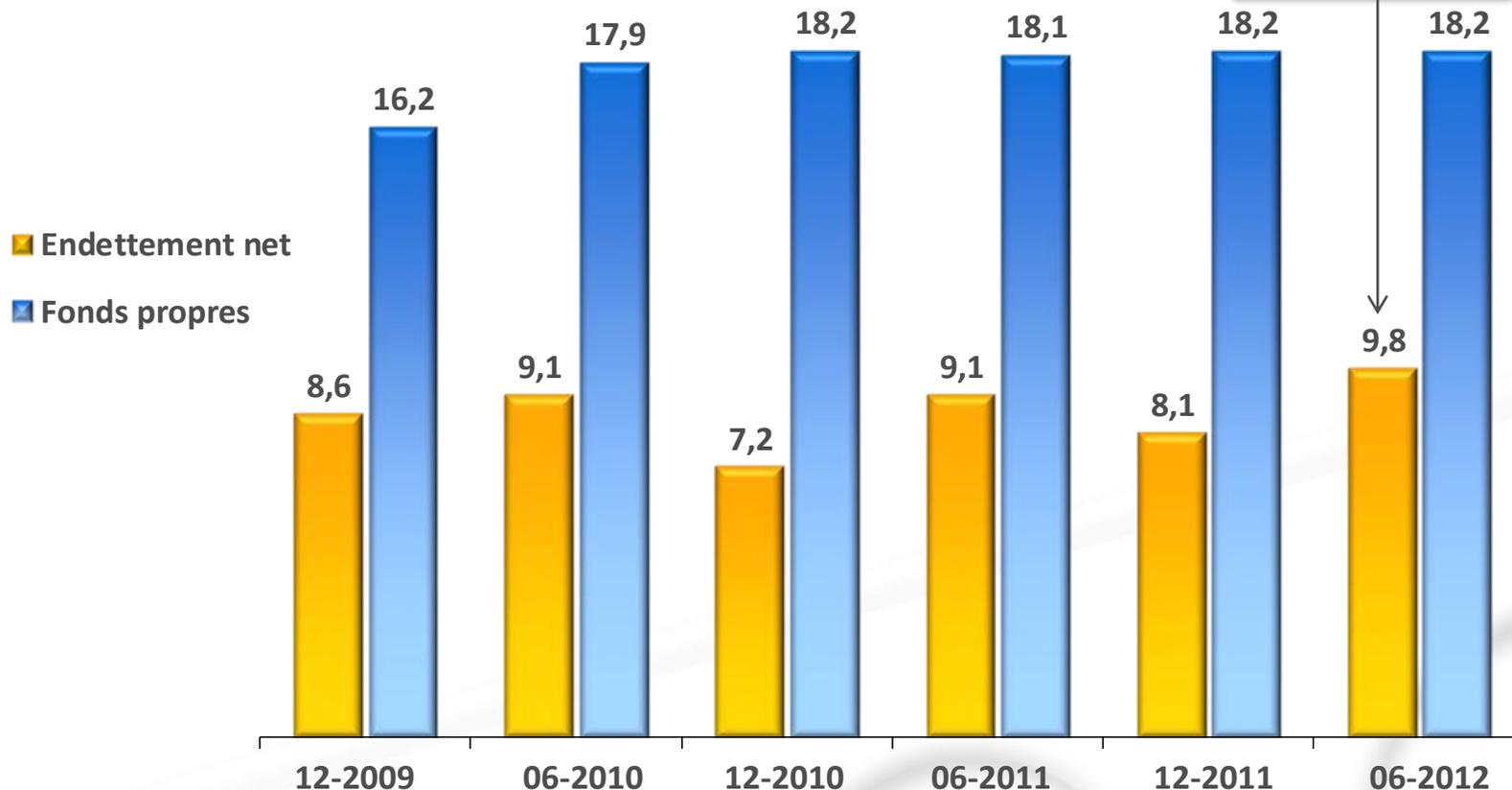
- ➔ Résultant principalement d'engagements pris en 2011
- ➔ Ciblées sur nos axes prioritaires de développement :
 - Efficacité énergétique : **SAGE**
 - Consolidation dans la Distribution Bâtiment : **Brossette, acquisitions de proximité en pays nordiques**
- ➔ Suspension des nouveaux projets d'acquisition



Endettement financier net & Fonds propres

en Mds€

Sur 12 mois :
 . Acquisitions
 . Dividendes
 . Rachat d'actions



Dette financière nette/
Fonds Propres

53%

51%

39%

50%

44%

54%

Dette financière nette/
EBITDA*

2,3

2,1

1,5

1,8

1,6

2,1

* EBITDA = Résultat d'exploitation (RE) + amortissements, sur 12 mois



2. Résultats du 1^{er} semestre 2012

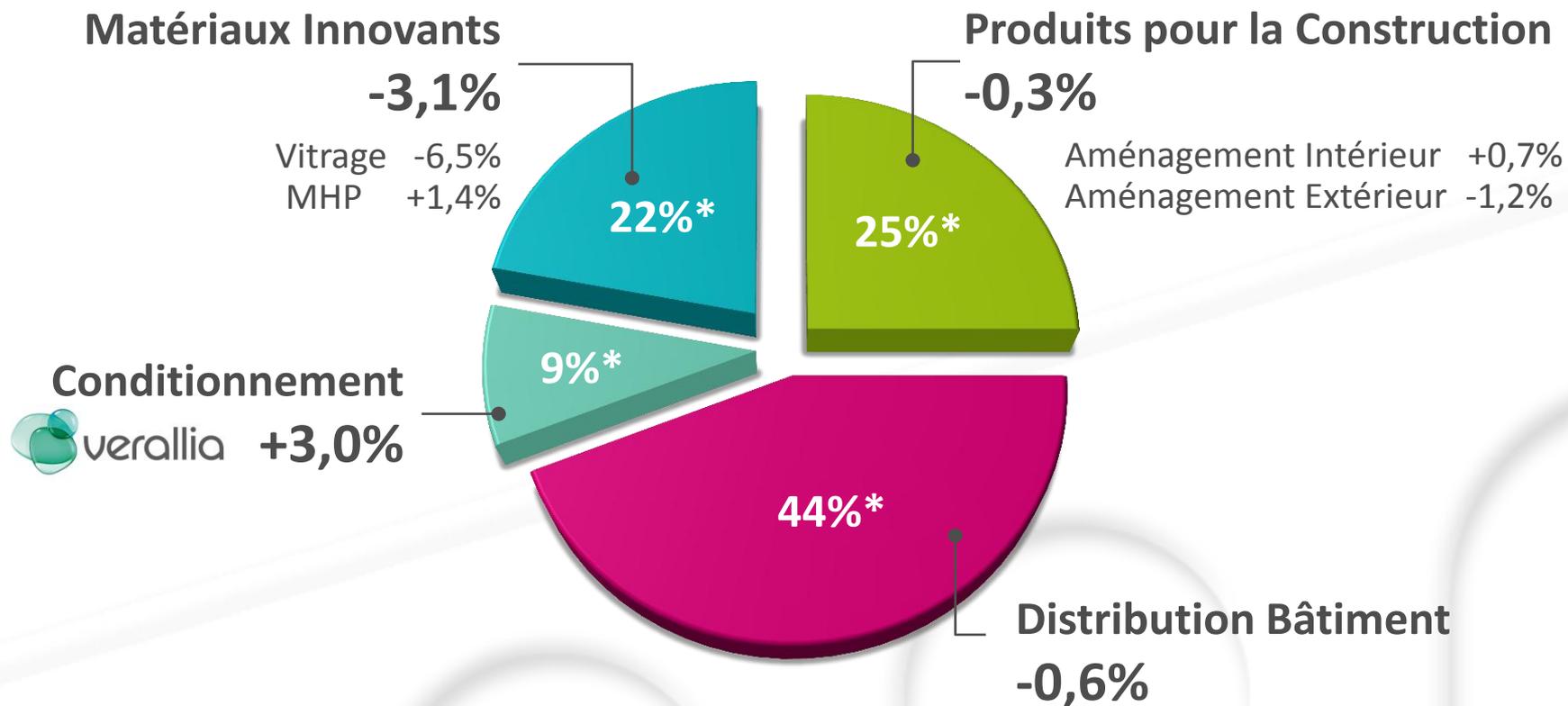
- Groupe
- Pôles
- Zones



Evolution de l'activité par pôle

% de variation S1-2012/S1-2011 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables

Groupe : -0,8%



* Répartition du chiffre d'affaires S1-2012

Matériaux Innovants (Vitrage - MHP)

Chiffre d'Affaires (en M€)

Croissance interne
(à données comparables)

S1-2012 / S1-2011

**Matériaux
Innovants**

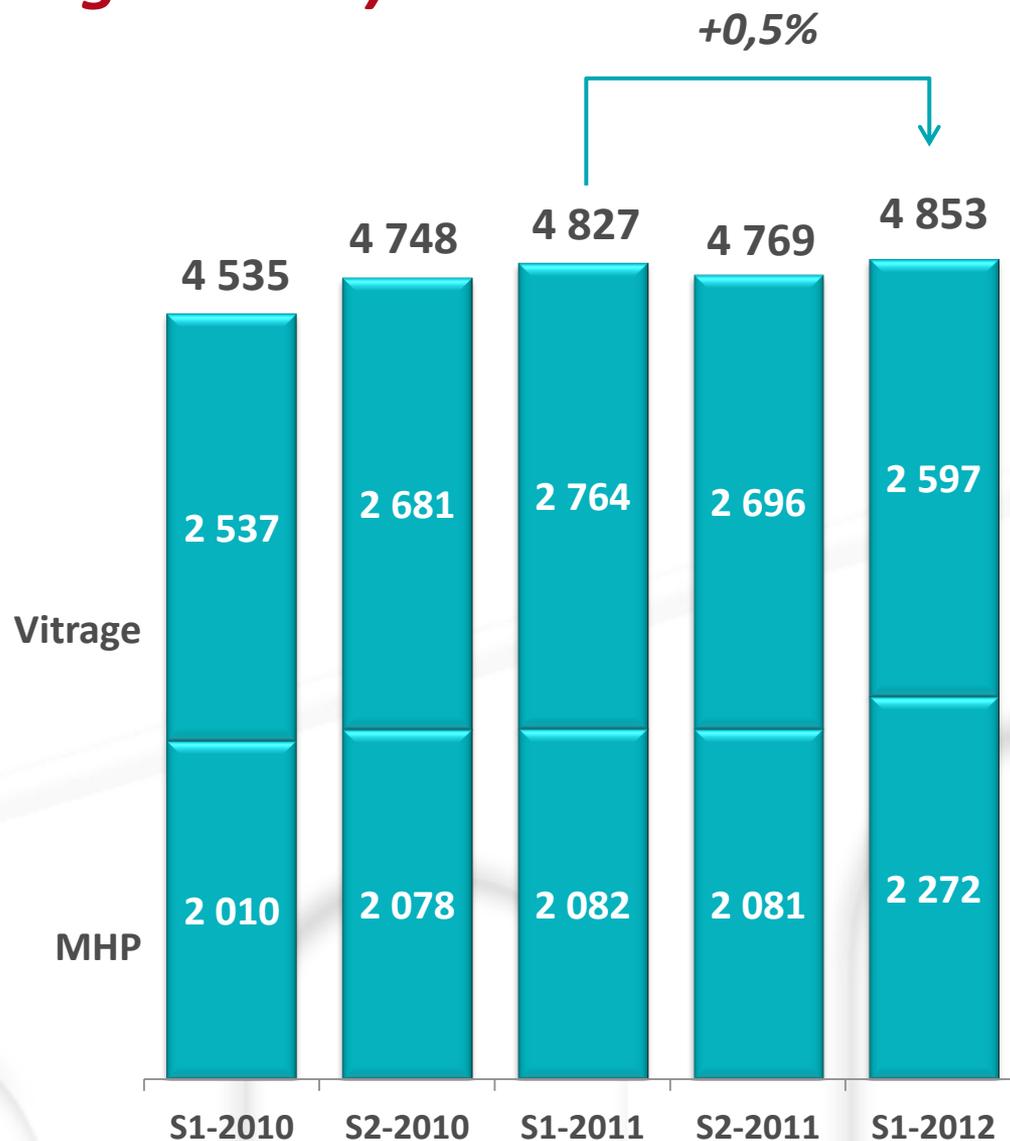
-3,1%

Vitrage

-6,5%

MHP

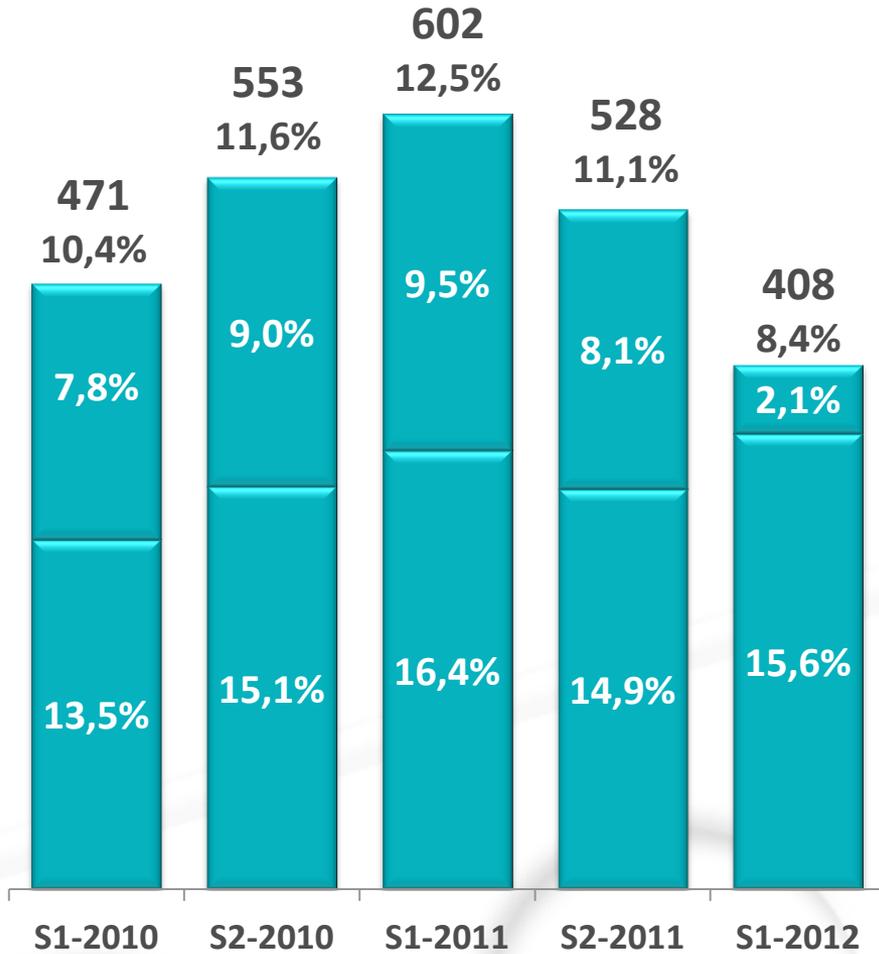
+1,4%



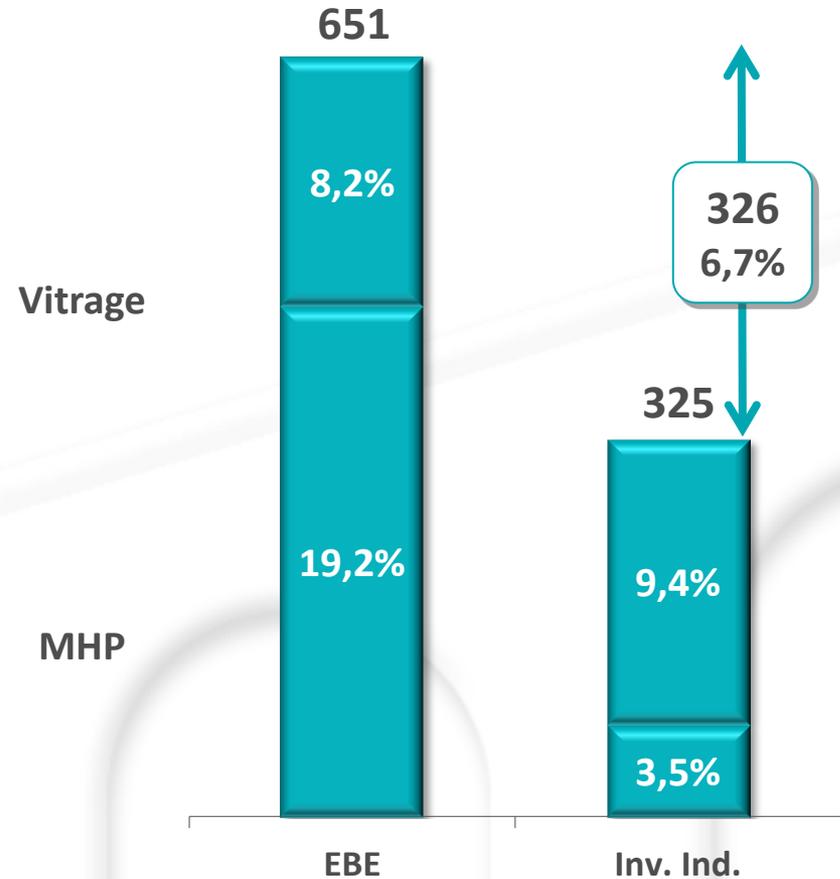
Matériaux Innovants (Vitrage - MHP)

(en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation



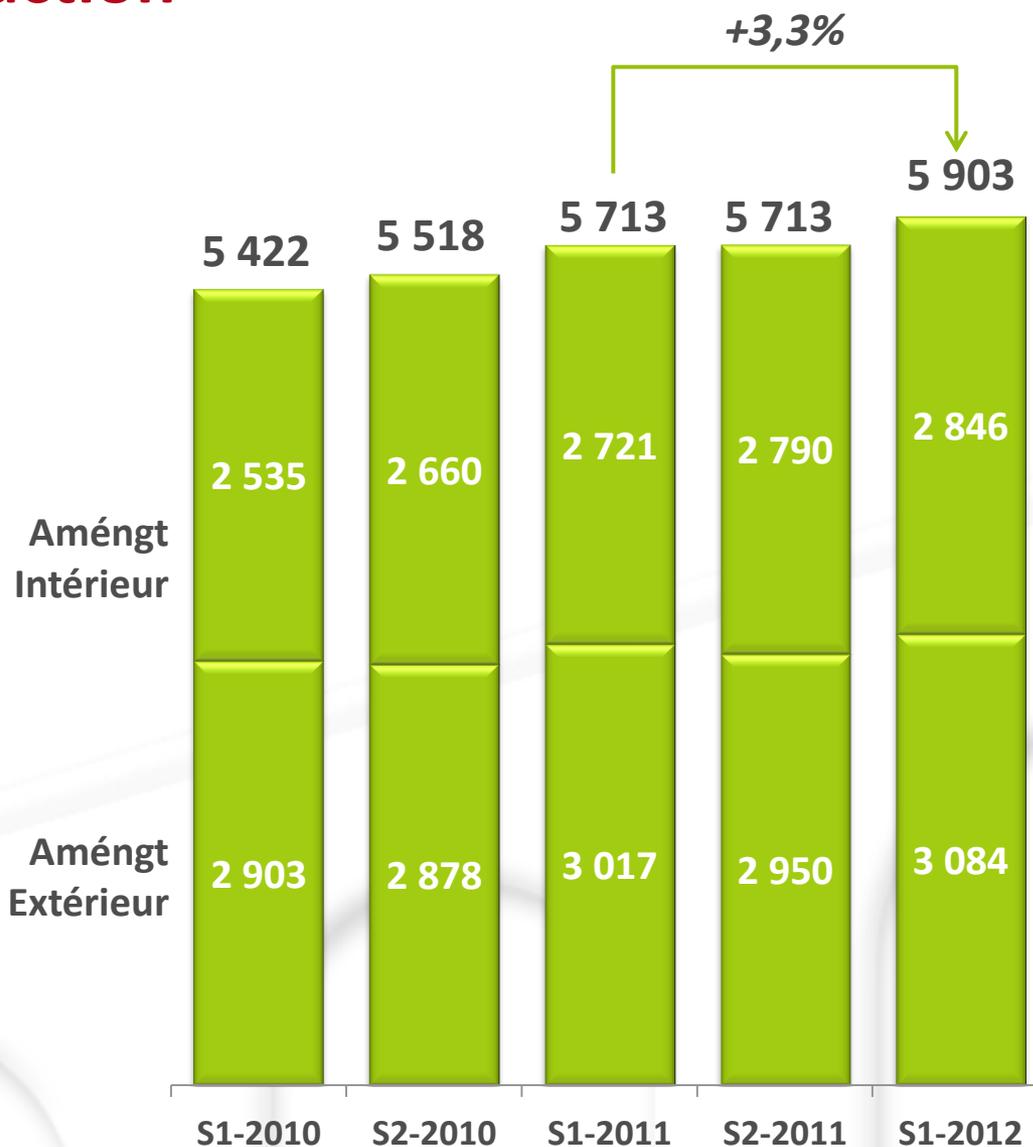
EBE & Investissements S1-2012



Produits pour la Construction

Chiffre d'Affaires (en M€)

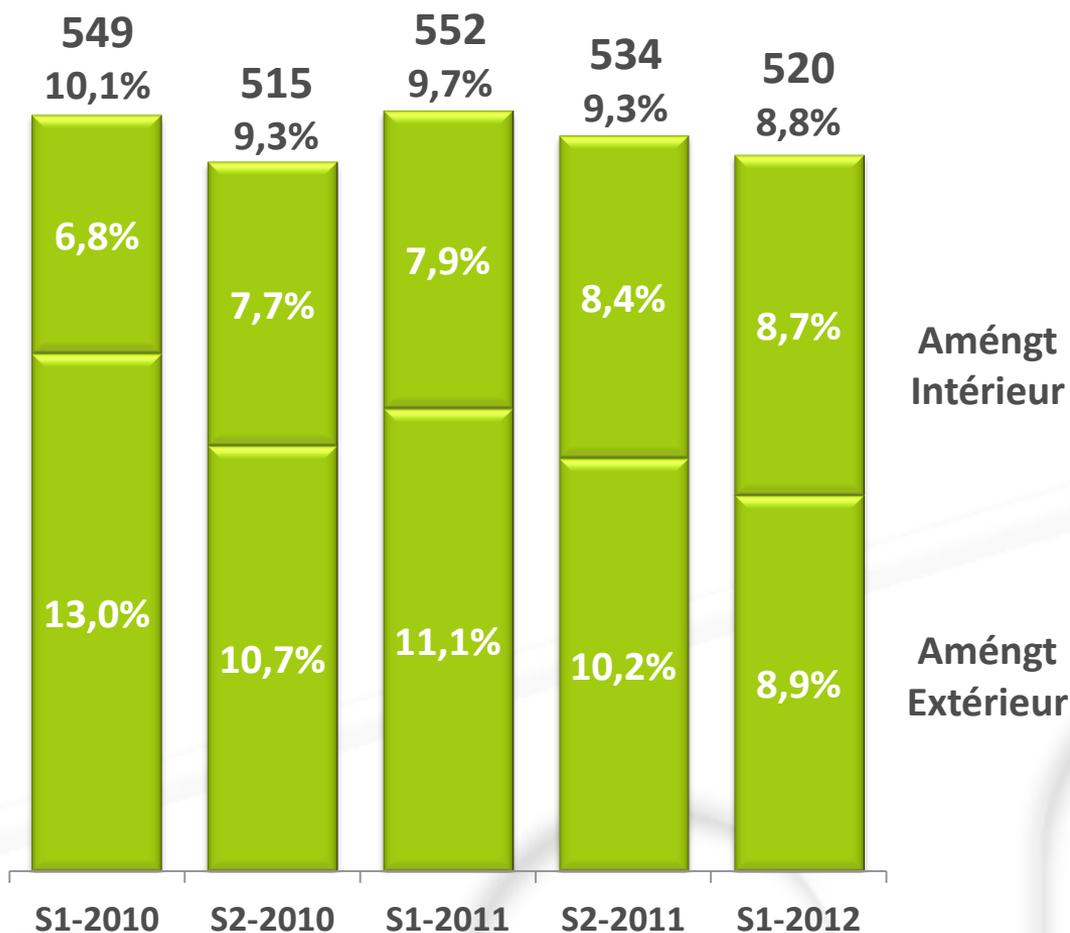
Croissance interne (à données comparables)	
	S1-2012 / S1-2011
Produits pour la Construction	-0,3%
Aménagement Intérieur	+0,7%
Aménagement Extérieur	-1,2%



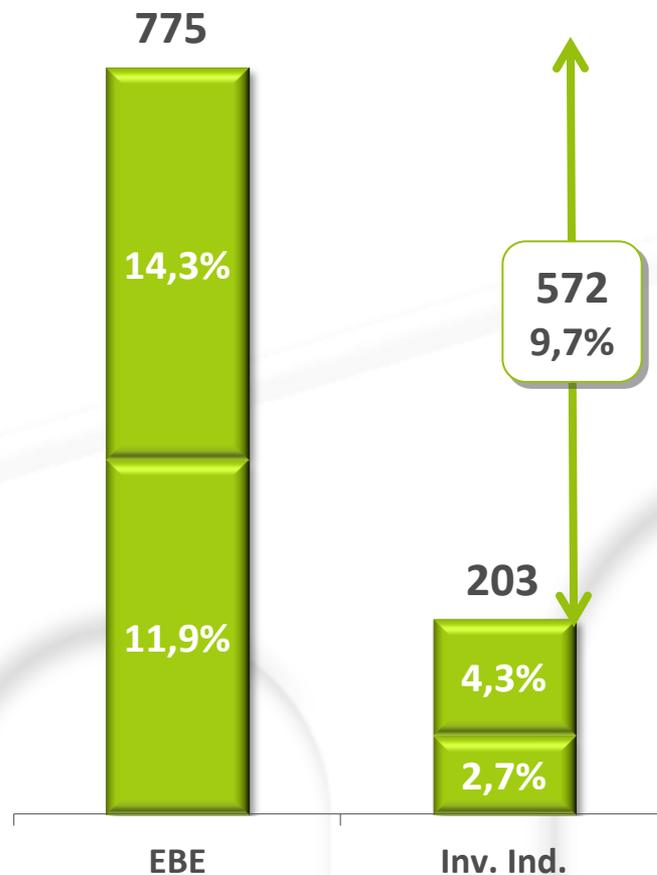
Produits pour la Construction

(en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation



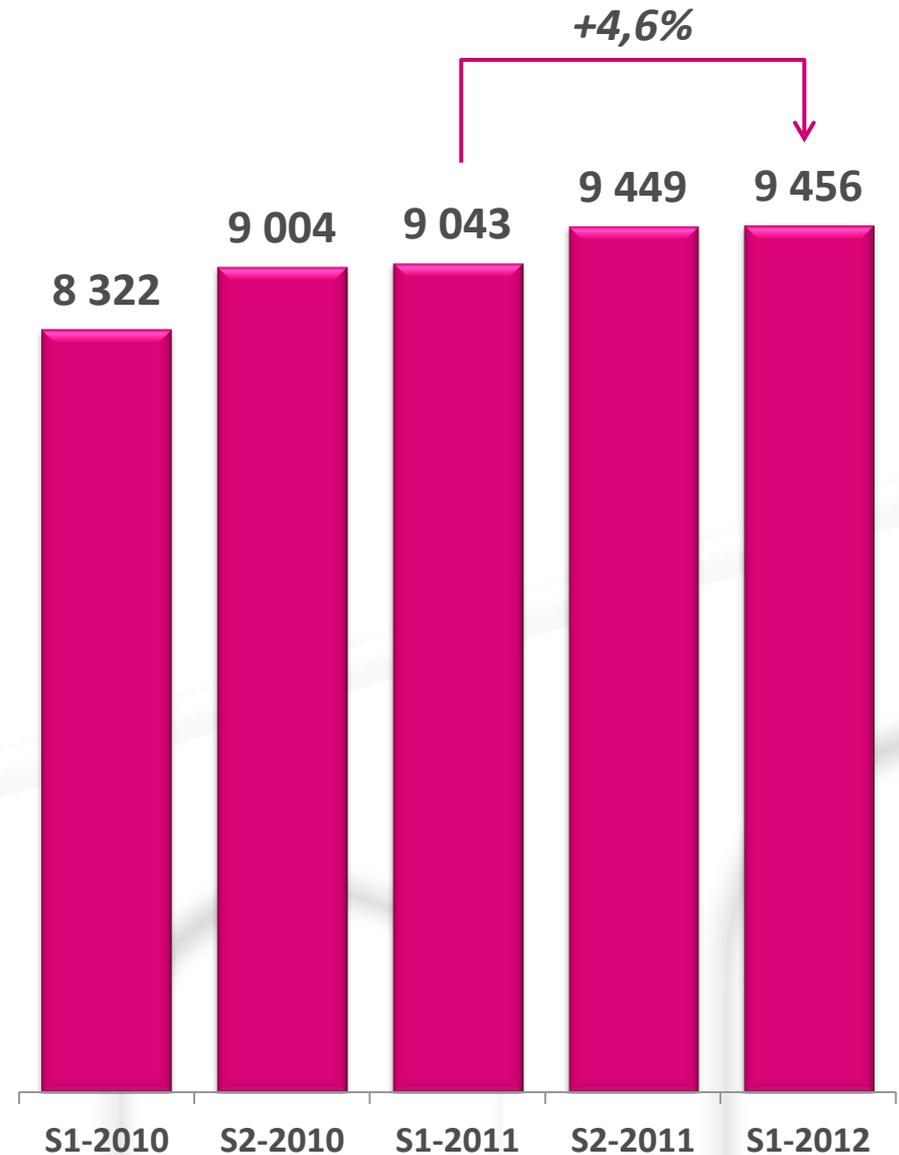
EBE & Investissements S1-2012



Distribution Bâtiment

Chiffre d'Affaires (en M€)

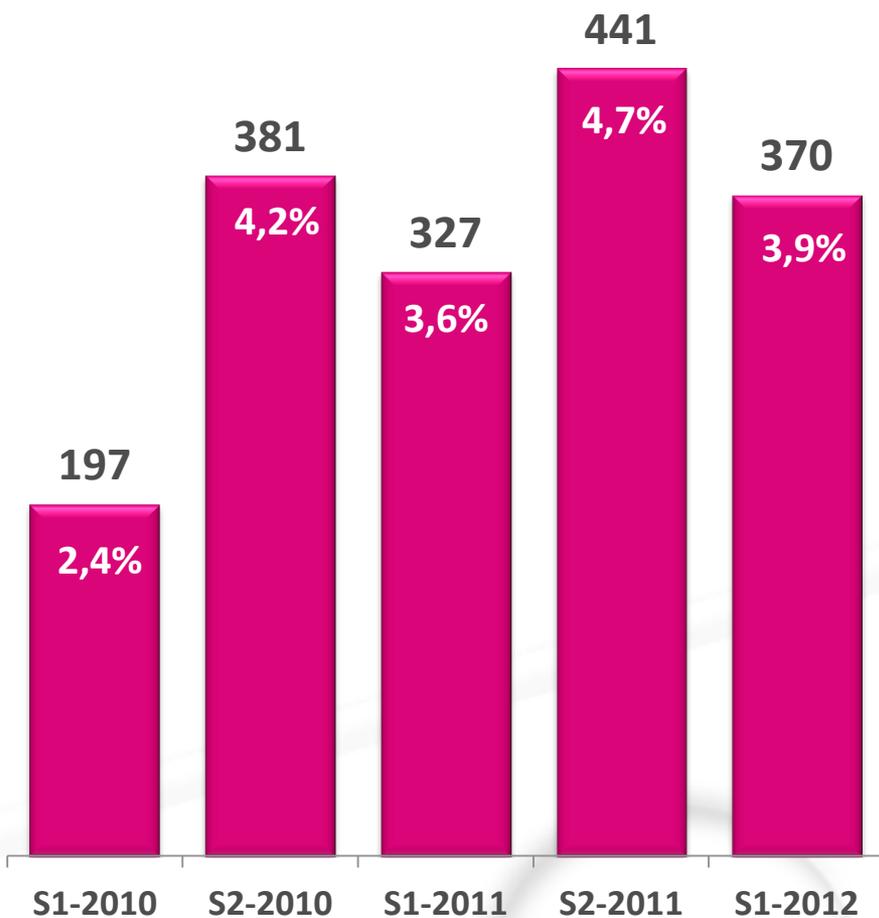
Croissance interne (à données comparables)	
S1-2012 / S1-2011	
Distribution Bâtiment	-0,6%



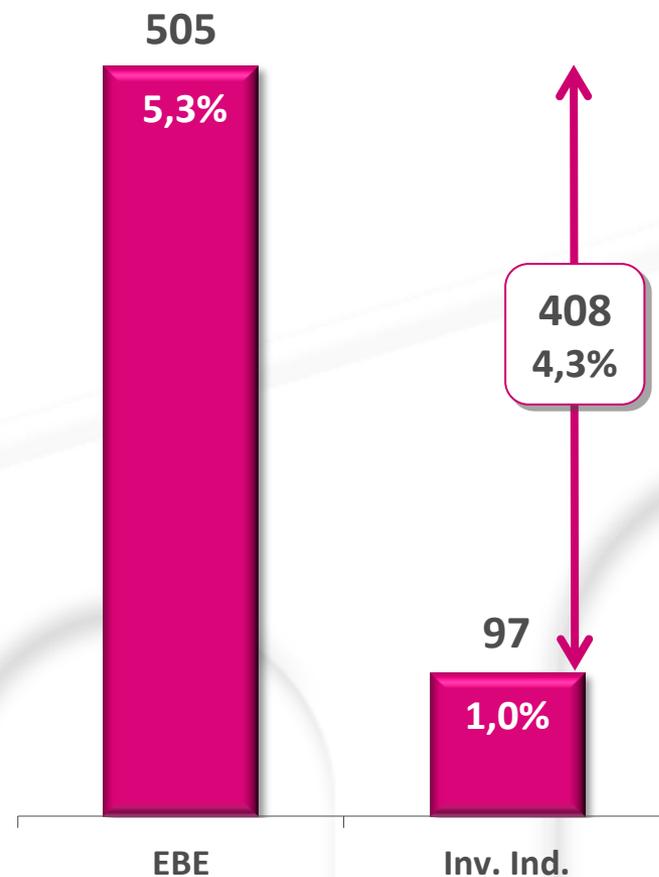
Distribution Bâtiment

(en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation



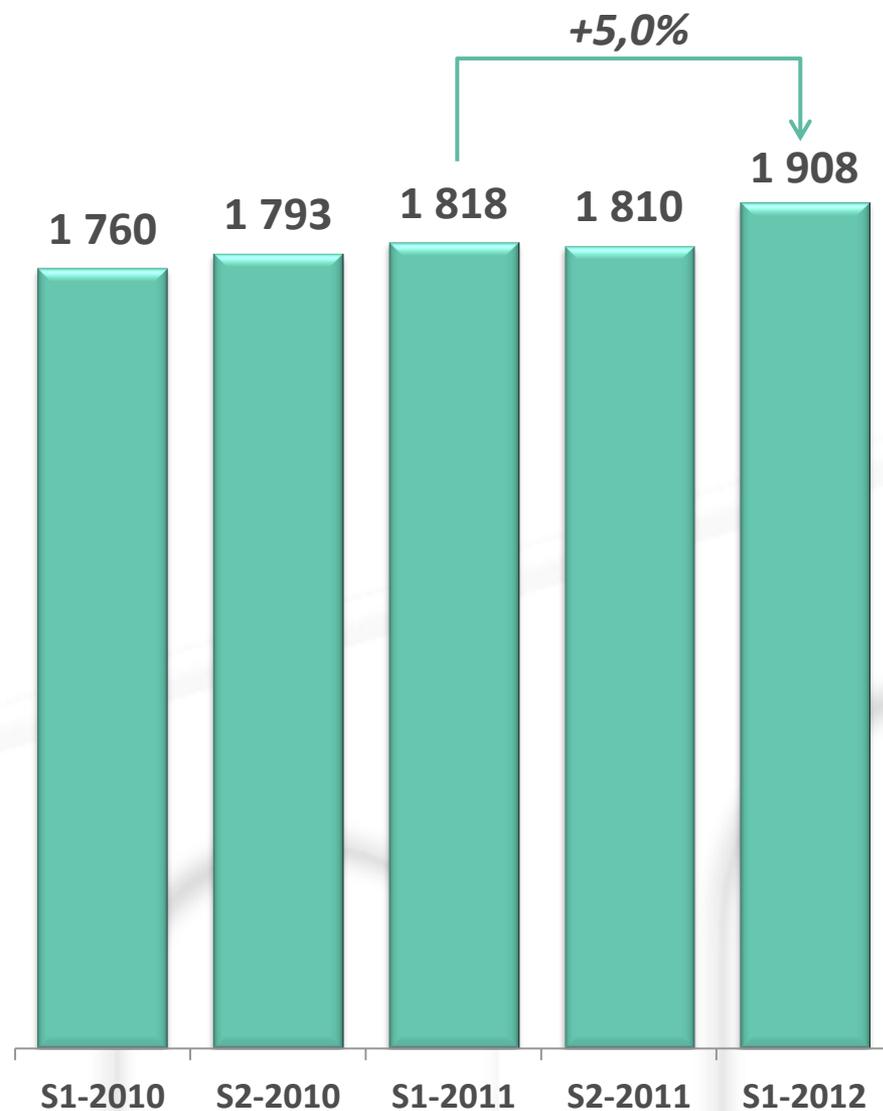
EBE & Investissements S1-2012



Conditionnement

Chiffre d'Affaires (en M€)

Croissance interne (à données comparables)	
	S1-2012 / S1-2011
Conditionnement	+3,0%

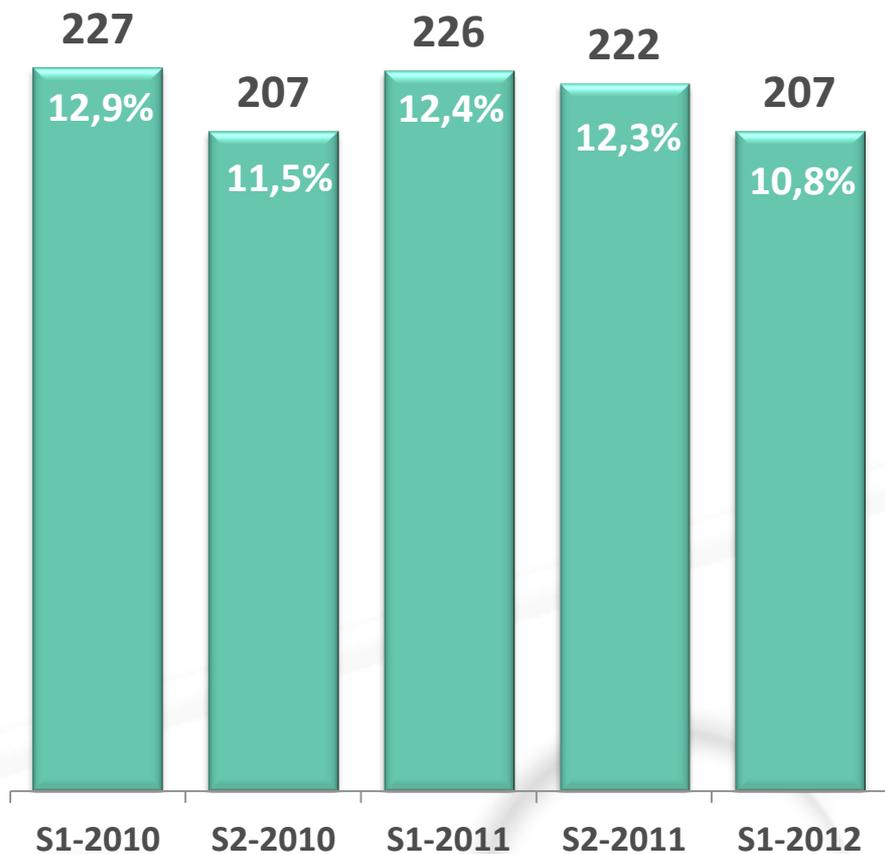


Conditionnement

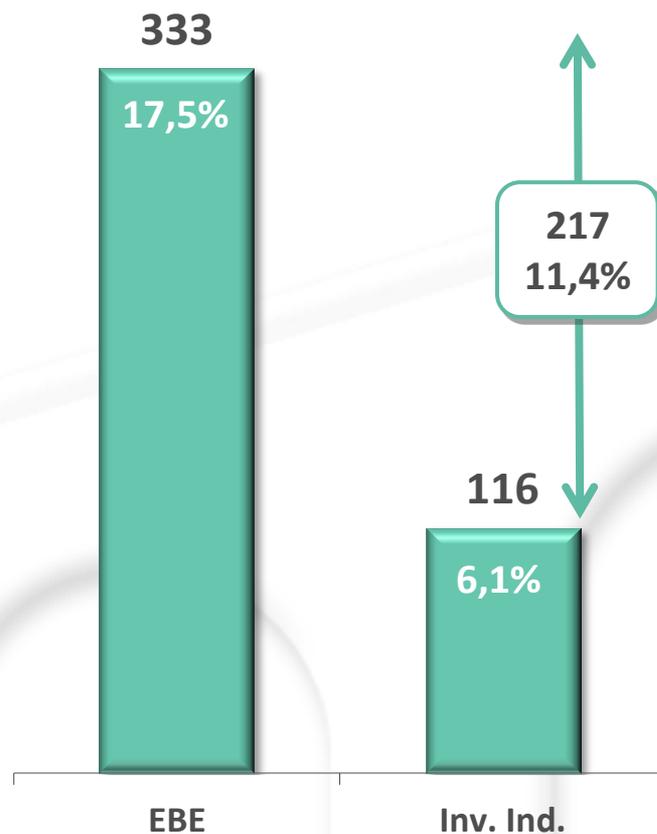
(en M€ et en % du C.A.)



Résultat d'exploitation



EBE & Investissements S1-2012





2. Résultats du 1^{er} semestre 2011

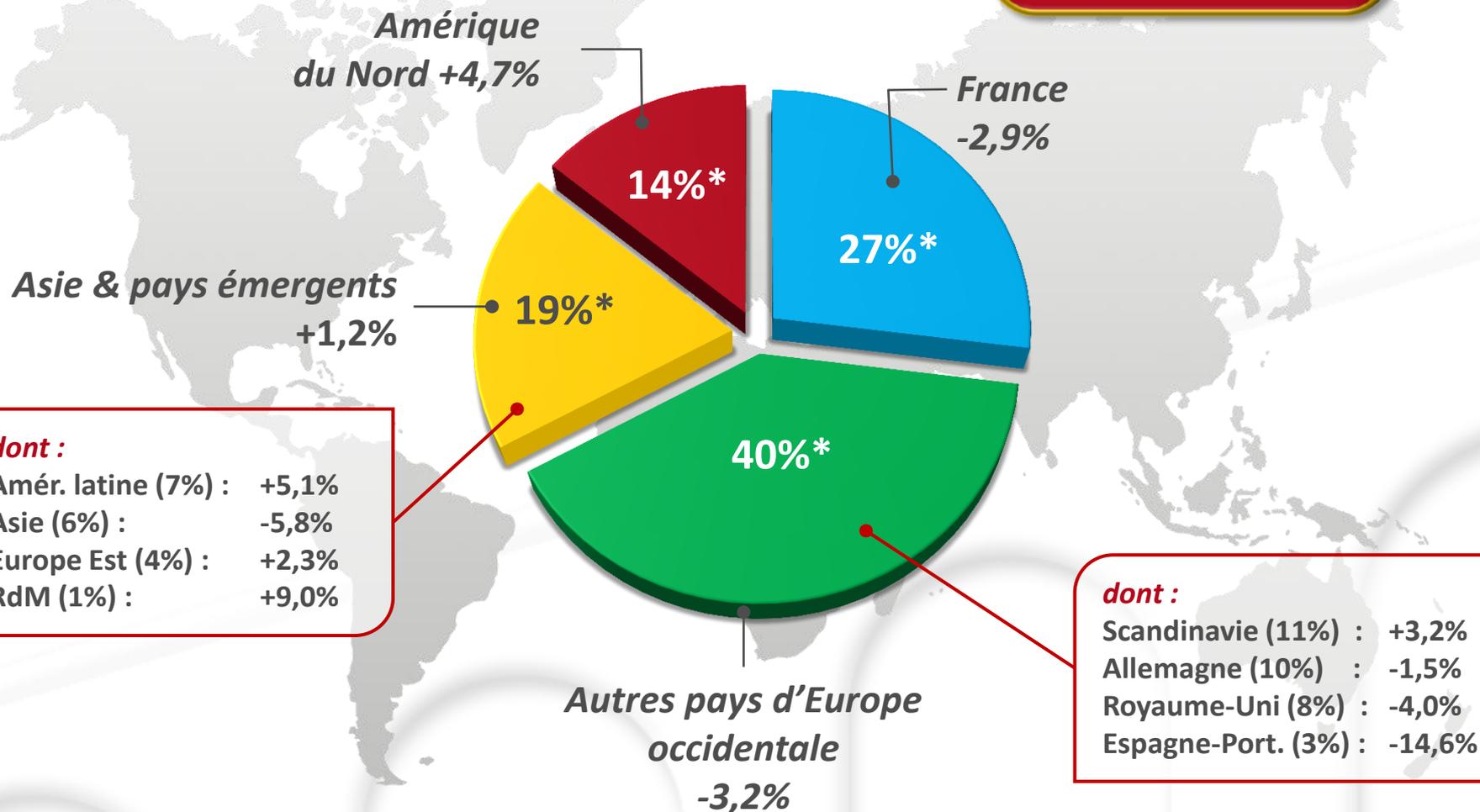
- Groupe
- Pôles
- Zones



Evolution de l'activité par zone

% de variation S1-2012/S1-2011 du chiffre d'affaires
à structure et taux de change comparables

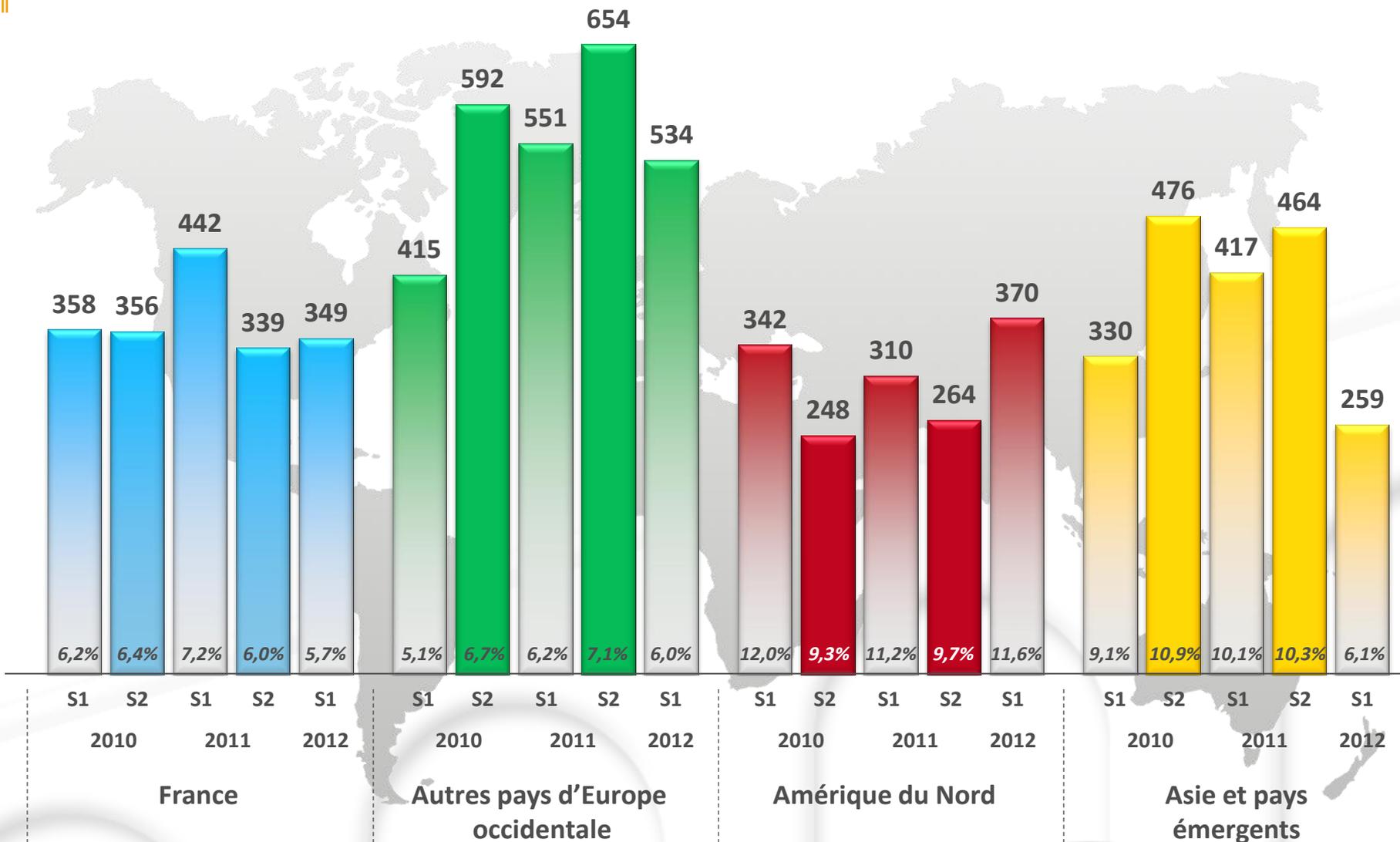
Groupe : -0,8%



* Répartition du chiffre d'affaires S1-2012

Résultat d'exploitation par zone

(en M€ et en % du C.A.)





3. Perspectives et plan d'actions pour le S2-2012



Perspectives économiques pour le S2-2012

Sur le plan de la conjoncture

➔ En Europe de l'Ouest :

- **Difficultés persistantes** dans **l'automobile**, mais maintien d'un **bon niveau d'activité dans les autres secteurs industriels**
- **Ralentissement** dans la **construction**, avec de **fortes disparités d'un pays à l'autre**

➔ En Amérique du Nord :

- Maintien d'une **bonne dynamique dans l'industrie**
- Poursuite de la **reprise modérée du marché de la construction**

➔ En Asie et en pays émergents :

- **Reprise timide**

➔ Maintien d'un **niveau d'activité satisfaisant sur les marchés de la consommation des ménages**

Au S2-2012 : renforcement du plan d'actions

- Priorité maintenue aux **prix de vente** dans un contexte d'assouplissement des **prix des matières premières et de l'énergie plus favorable** au S2, notamment par rapport au S2-2011
- Poursuite et renforcement du **nouveau programme de réductions de coûts**
- Forte vigilance sur la génération de **trésorerie**

Programme de réductions de coûts

- Un **programme d'économies de coûts** principalement ciblé sur l'Europe :
 - **750 M€** d'impact en année pleine (par rapport à la base de coûts de 2011), dont :
 - **500 M€ en 2012** (avec 170 M€ au S1)
 - **250 M€ en 2013** (par rapport à 2012)
 - des **coûts de restructuration** estimés à **~350M€ en 2012**

750 M€ d'économies de coûts en 2013 *(par rapport à la base de 2011)* *(des plans lancés en 2012)*

Répartition par pôle



750 M€ d'économies de coûts en 2013 (par rapport à la base de 2011) (des plans lancés en 2012)

Répartition par nature

~750



Frais Généraux

Achats

**Economies
opérationnelles**

➔ **Frais généraux (~100 M€)**

- Poursuite des économies sur les fonctions support (IT, RH, Finance)
- Réductions de coûts dans les activités

➔ **Achats (~120 M€)**

- Nouvelle étape de centralisation
- *Pooling* régionaux
- Poursuite du *sourcing* en pays à bas coûts

➔ **Economies opérationnelles (~530 M€)**

- WCM (déploiement dans toutes les activités du Groupe, audits, ...)
- Plan d'adaptation à la conjoncture (réorganisations importantes dans le Vitrage et la Canalisation notamment)

Maintien de la vigilance sur la génération de trésorerie

- ➔ Réduction des investissements industriels :
 - **baisse de 200 M€ au S2-2012**, par rapport au S2-2011
 - **baisse de 150 M€ sur l'année** par rapport à l'objectif initial
 - en conservant la priorité aux **investissements de croissance** en pays émergents et EEE (**80%** du total annuel des investissements de croissance)

- ➔ Gel des nouvelles acquisitions
 - **baisse de plus de 350 M€ au S2-2012** des investissements en titres, par rapport au S2-2011

- ➔ Poursuite du contrôle du BFRE

Perspectives économiques pour le S2-2012

Pour les métiers du Groupe

➔ **Matériaux Innovants (MI) :**

- Vitrage : difficultés persistantes
- MHP : maintien d'une dynamique favorable et d'un bon niveau de marge

➔ **Produits pour la Construction (PPC) :**

- Poursuite d'une bonne croissance en Asie et en pays émergents
- Confirmation de la reprise en Amérique du Nord (en volumes et en prix)
- Situation plus incertaine et plus contrastée en Europe de l'Ouest
- Impact favorable des mesures d'économies de coûts et de l'assouplissement des coûts de l'énergie et des matières premières

➔ **Distribution Bâtiment :**

- Persistance de très forts contrastes d'un pays à l'autre : poursuite de tendances favorables en Scandinavie, Allemagne et Etats-Unis, tassement en France et au Royaume-Uni et difficultés en Europe du Sud et en Europe de l'Est
- Maintien d'un bon niveau de marge sur l'ensemble de l'année

➔ **Conditionnement (Verallia) :**

- Maintien d'un bon niveau d'activité et de rentabilité

Objectifs 2012

Compte tenu de la dégradation de la conjoncture mondiale depuis le début de l'année

- ➔ Hausse mesurée des **prix** de vente
- ➔ Baisse contenue des **volumes** de vente
- ➔ **Résultat d'Exploitation du S2** en baisse modérée par rapport à celui du S1-2012
- ➔ Maintien d'un **autofinancement libre élevé** et d'une **structure financière solide**

Conclusion : un Groupe solide

- Un portefeuille d'activités et un mix géographique **bien équilibrés**
- Des **positions de premier plan** dans tous les métiers
- Une **bonne capacité de résistance** face à une conjoncture détériorée
- Une **forte réactivité** avec un programme d'adaptation ciblé et rapidement mis en œuvre
- Une **structure financière solide**



Résultats du 1^{er} semestre 2012 et Perspectives

Paris, le 27 juillet 2012

