Résultats du 1er semestre 2013 et Perspectives

Paris, le 25 juillet 2013

SAINT-GOBAIN

Sommaire

- 1. Faits marquants
- 2. Résultats du 1er semestre 2013
- 3. Perspectives et plan d'actions pour le 2nd semestre

SOMMAIRE

SAINT-GOBAIN

1. Faits marquants du 1er semestre 2013

SAINT-GOBAIN

Chiffres Clés du 1er semestre 2013

montants en M€	S1-2012*	S1-2013	S1-2013/ S1-2012*
Chiffre d'Affaires	21 590	20 771	-3,8%
Excédent Brut d'Exploitation	2 266	1 983	-12,5%
Résultat d'Exploitation	1 494	1 260	-15,7%
Résultat Net courant**	608	422	-30,6%
Résultat Net	463	332	-28,3%
Autofinancement libre***	627	646	+3,0%
Endettement net	9 828	9 497	-3,4%

** S1-2012 : retraité / norme IAS 19*

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

**** hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives*

S1-2013 : des conditions de marché globalement difficiles et très contrastées d'un pays et d'une activité à l'autre

- **D'une façon générale**
  - Impact calendaire négatif sur le semestre (-1,8 jour, -1,4%)
  - Conditions météorologiques défavorables
- En **Amérique du Nord**
  - Poursuite du net redressement de la construction résidentielle
  - Bon niveau de la production industrielle
- En **Asie et en pays émergents**
  - Retour progressif de la croissance, notamment dans le Vitrage
- En **Europe de l'Ouest**
  - Marchés encore très défavorables dans le Vitrage
  - Ralentissement dans l'industrie et dans la construction
  - Début de reprise au Royaume-Uni en fin de semestre

S1-2013 : faits marquants

- **Signature d'un accord** sur la cession de **Verallia North America** et **cession** de l'activité PVC « **Tuyaux et Fondations** »
- **Poursuite de l'augmentation des prix de vente** (+1,0% sur le semestre)
- **Maintien d'une grande vigilance en matière de trésorerie** :
  - Réduction de plus de 200 M€ des investissements industriels
  - Forte limitation des acquisitions à ~40 M€
- **Poursuite du développement selon les axes de croissance du Groupe :**
  - Pays émergents et Asie
  - Efficacité énergétique, Energie, Environnement
  - Consolidation dans les Pôles PPC et Distribution Bâtiment

S1-2013 : une adaptation rapide à l'évolution de la conjoncture

- Déploiement du **programme de réduction de coûts de 580 M€ sur l'ensemble de l'année**

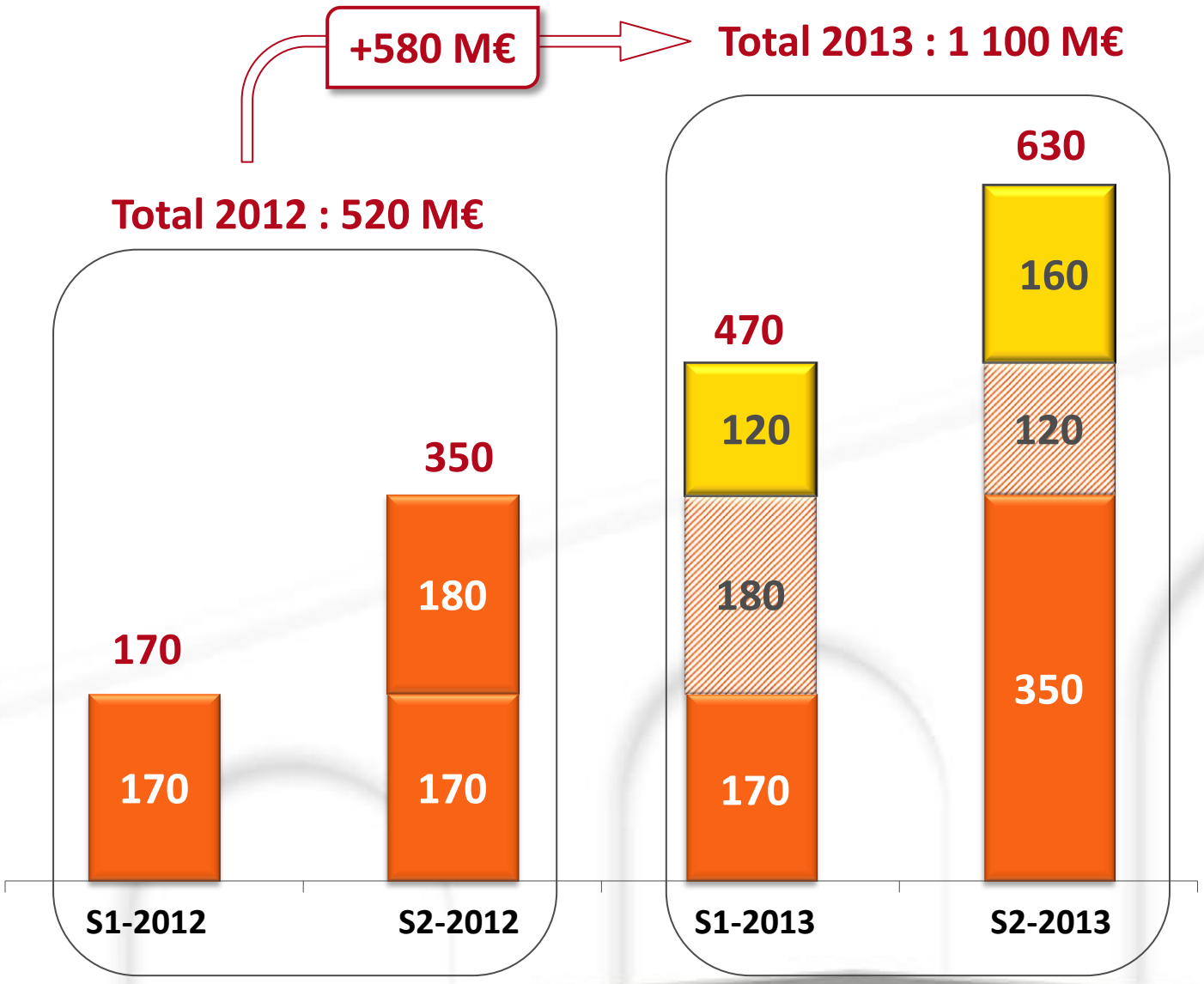
  Impacts au S1-2013 :

  - **+300 M€ par rapport au S1-2012**
  - **+120 M€ par rapport au S2-2012**

- Poursuite d'**actions vigoureuses** dans le **Vitrage en Europe occidentale**

Résultats du nouveau programme de réduction de coûts :

120 M€ de réduction de coûts supplémentaires au S1, en ligne avec les 580 M€ annoncés pour l'ensemble de l'année



Base fin 2011

Un important programme d'ajustements dans le Vitrage

- ***Float*** : arrêt de **4 lignes** (-19%) en Europe et de **3 lignes** hors Europe
- **Réduction des capacités** de production de **Sekurit en Europe de l'Ouest (-17%)**
  - Arrêt de 4 lignes, dont Auvelais (Belgique)
  - Ajustements ponctuels sur toutes les lignes en Europe
- **Consolidation accélérée** des réseaux de **Glass Solutions** :
  - Programmes lourds de rationalisation dans certains pays (Espagne, Pays-Bas)
- **Forte restructuration** et sortie progressive des **activités solaires**
- **Gel des investissements de capacité hors automobile**

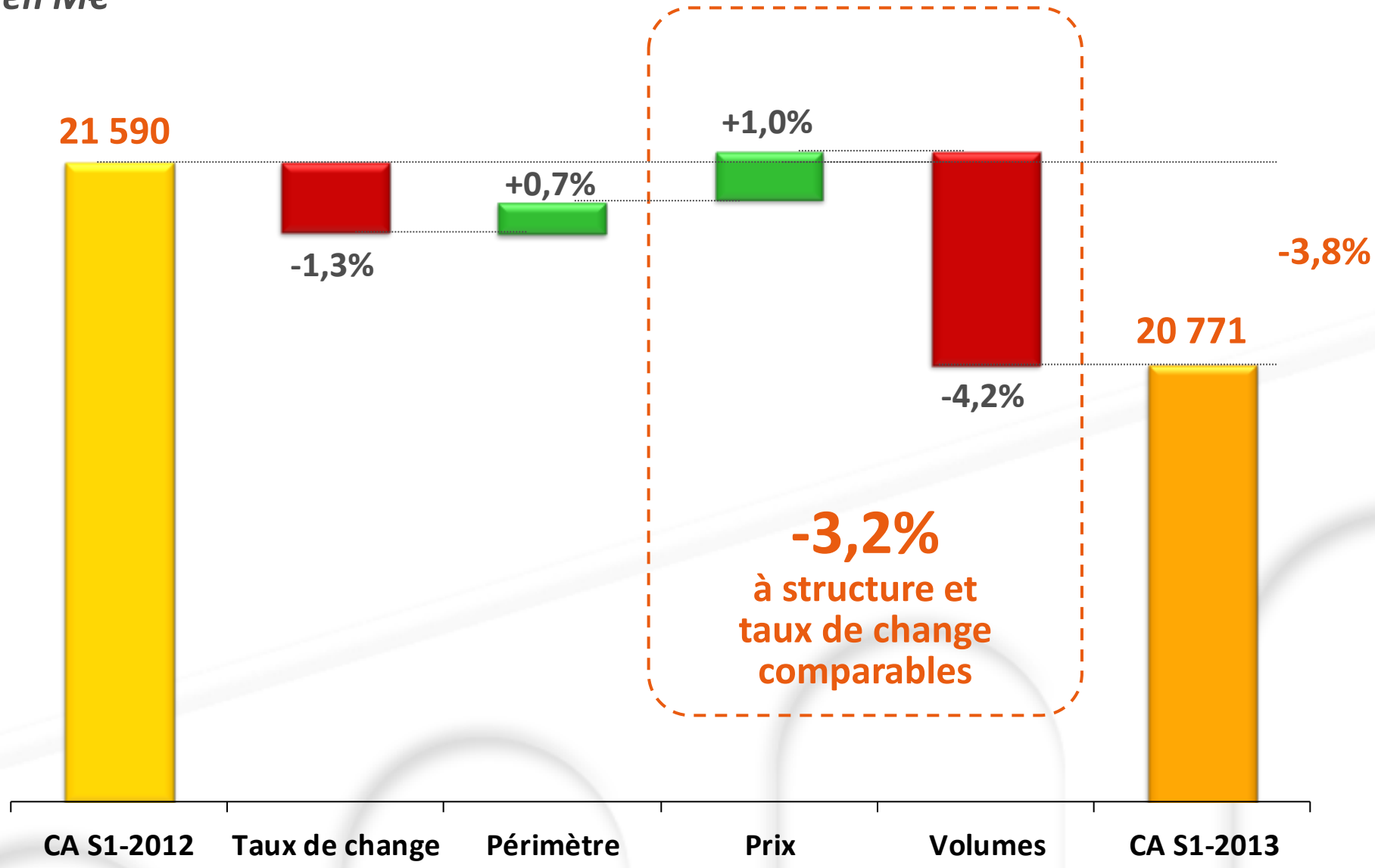
2. Résultats du 1er semestre 2013

- Groupe
- Pôles
- Zones

SAINT-GOBAIN

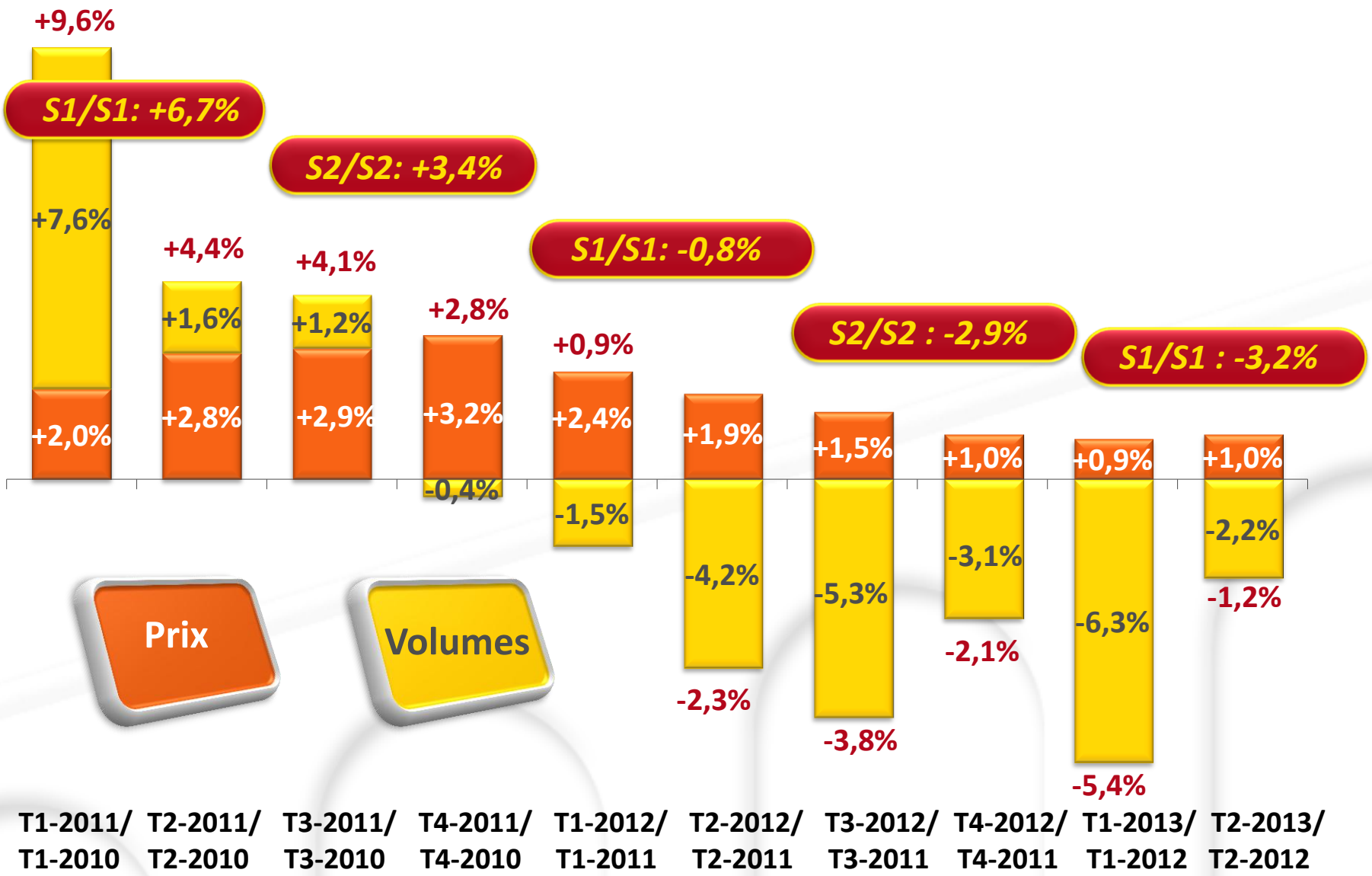
Chiffre d'Affaires

en M€



Croissance interne trimestrielle

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



Impact sur le compte de résultats 2012 du changement de mode de comptabilisation des avantages du personnel (retraites, IAS 19)

montants en M€	S1-2012 publié	S1-2012 *impact*	S1-2012 retraité	Année 2012 publié	Année 2012 *impact*	Année 2012 retraité
Chiffre d'Affaires	21 590	-	21 590	43 198	-	43 198
Résultat d'Exploitation	1 512	*-18*	1 494	2 881	*-18*	2 863
Résultat Financier	-356	*-44*	-400	-724	*-88*	-812
Impôts	-285	*+19*	-266	-476	*+32*	-444
Résultat Net courant*	651	*-43*	608	1 126	*-74*	1 052
Résultat Net	506	*-43*	463	766	*-74*	692
Autofinancement libre**	670	*-43*	627	895	*-74*	821

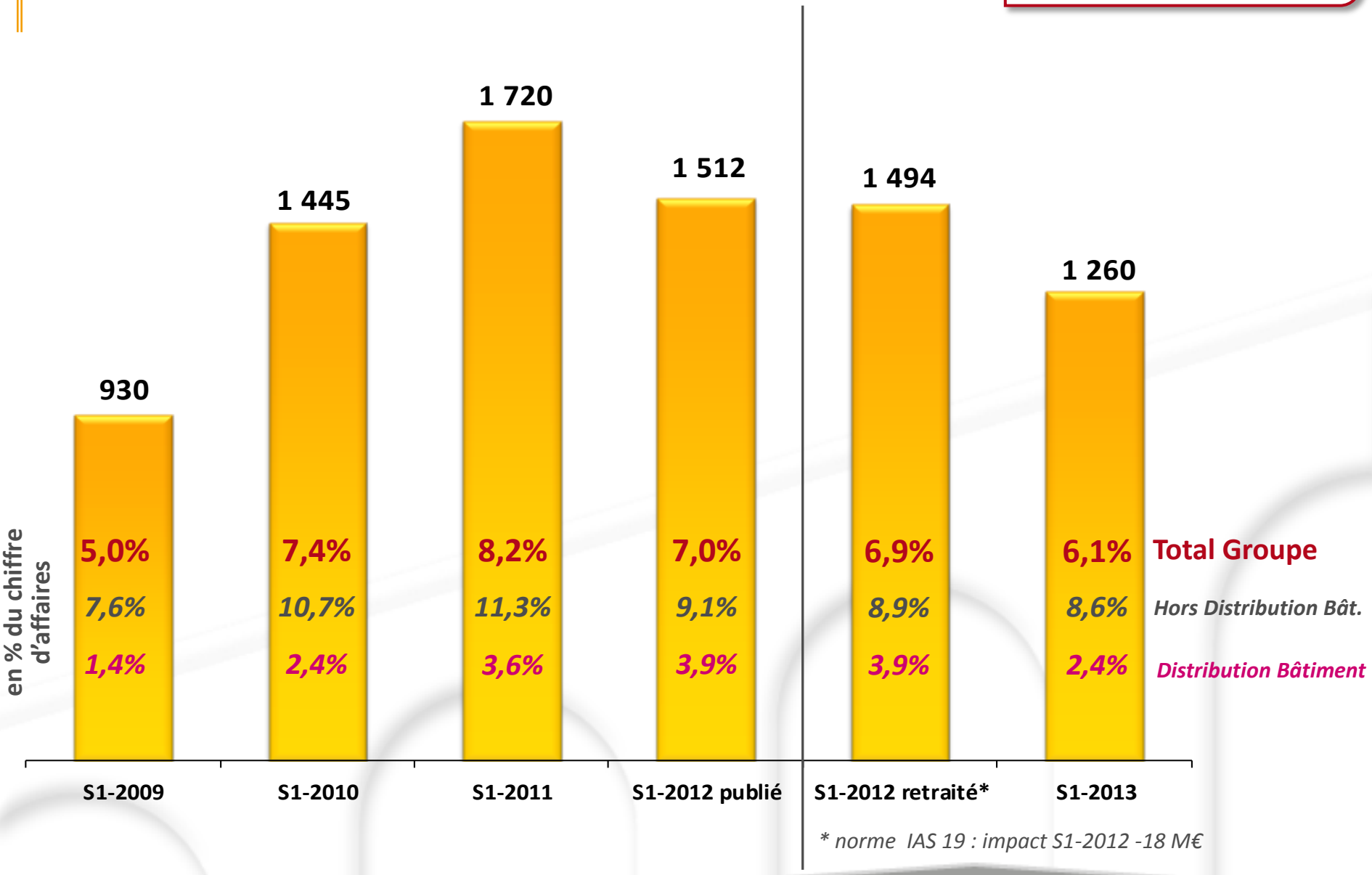
- Une augmentation des charges d'exploitation liée aux effets de modification de régime
- Une augmentation des frais financiers, consécutive à l'utilisation d'un taux de rendement des fonds égal au taux d'actualisation des engagements au lieu d'un taux de rendement attendu basé sur les performances passées

** hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations exceptionnelles d'actifs et provisions non récurrentes significatives*
*** hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives*

Résultat d'exploitation semestriel

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

S1-2013/S1-2012*
-15,7%



** norme IAS 19 : impact S1-2012 -18 M€*

Eléments hors exploitation

en M€

	S1-12	S1-13	Variation
Résultat d'Exploitation	**1 494***	**1 260**	**-15,7%**
Charges hors exploitation	-224	-260	
dont :			
Provision pour litiges amiante	-45	-45	
Autres charges	-179	-215	
Autres charges opérationnelles	-135	-26	
dont :			
Résultat sur cessions d'actifs	+66	+85	
Dépréciations d'actifs	-193**	-109**	
Résultat Opérationnel	**1 135***	**974**	**-14,2%**

** retraitement IAS 19 : -18 M€*

*** dont Vitrage : 116 M€ au S1-2012, 87 M€ au S1-2013*

SAINT-GOBAIN

Litiges en cours

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

- Paiements : **~ 87 M$** sur 12 mois à fin juin 2013
  (contre 67 M$ à fin décembre 2012)
- Dotation à la provision : **45 M€** au S1-2013 ; provision totale au bilan : 553 M$ à fin juin 2013 (contre 550 M$ à fin 2012)

	S2-2011	S1-2012	S1-2013*
Nouvelles plaintes	2 000	2 000	2 000
Litiges réglés	4 000	7 000	2 000
Stock	52 000	47 000	43 000

** estimations*

Résultat Financier et Impôts

en M€

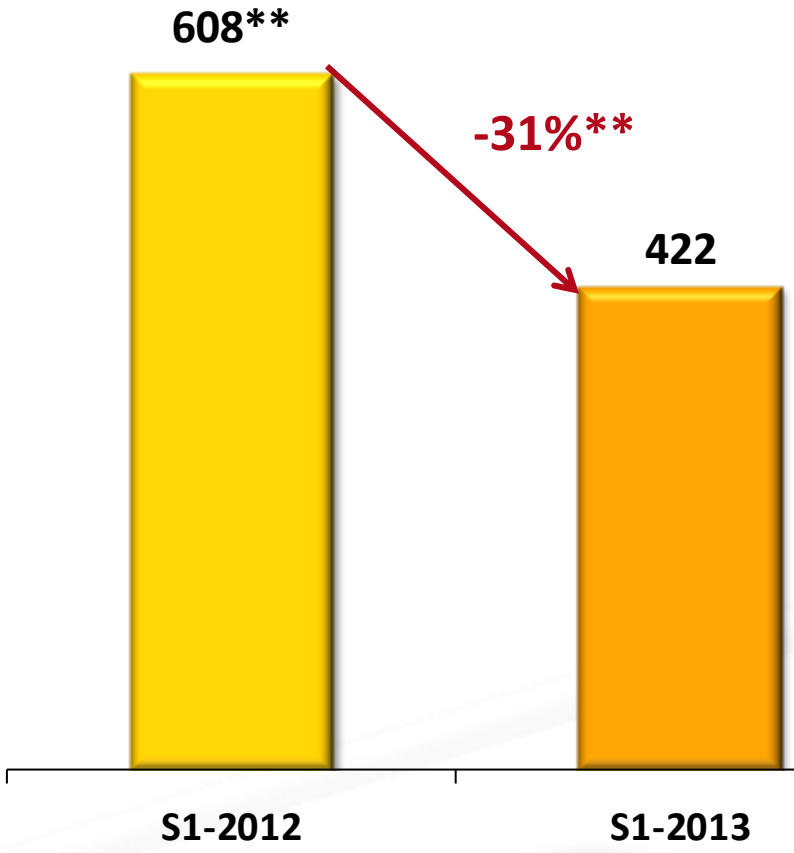
	S1-12 *pro forma**	S1-13
Résultat financier	**400**	**403**
Coût moyen de la dette brute	***4,9%***	***4,7%***
Impôt	**266**	**231**
Taux d'impôt sur le RN courant	***33%***	***33%***

** après impact IAS 19 au S1-2012 :*
- résultat financier : +44 M€
- impôts : -19 M€

SAINT-GOBAIN

Résultat Net courant*

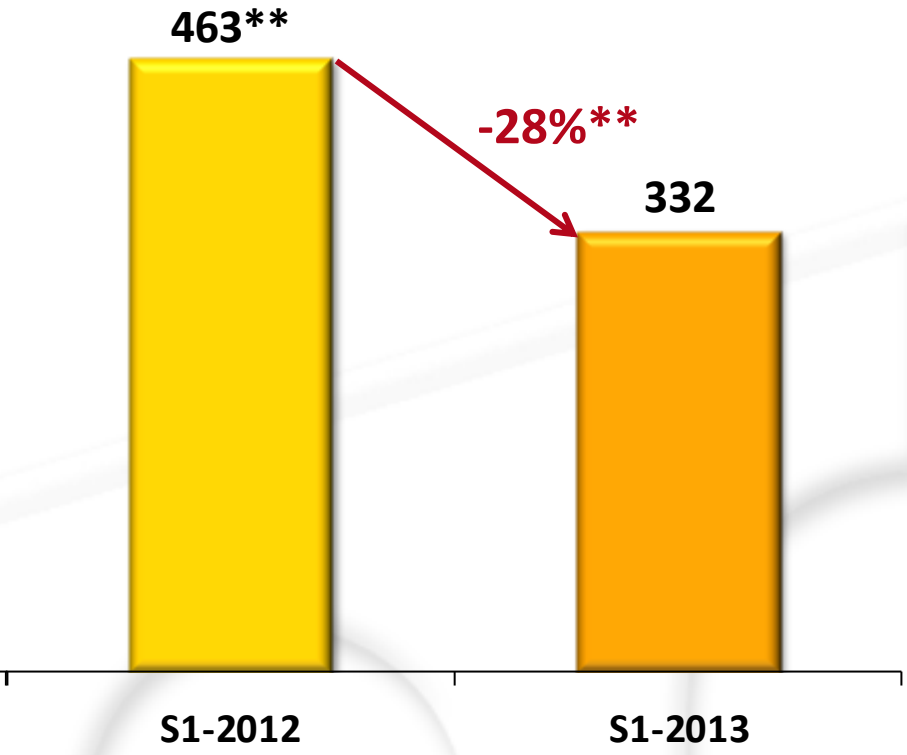
en M€



BNPA courant* : 0,76€ (-33%)

Résultat Net

en M€



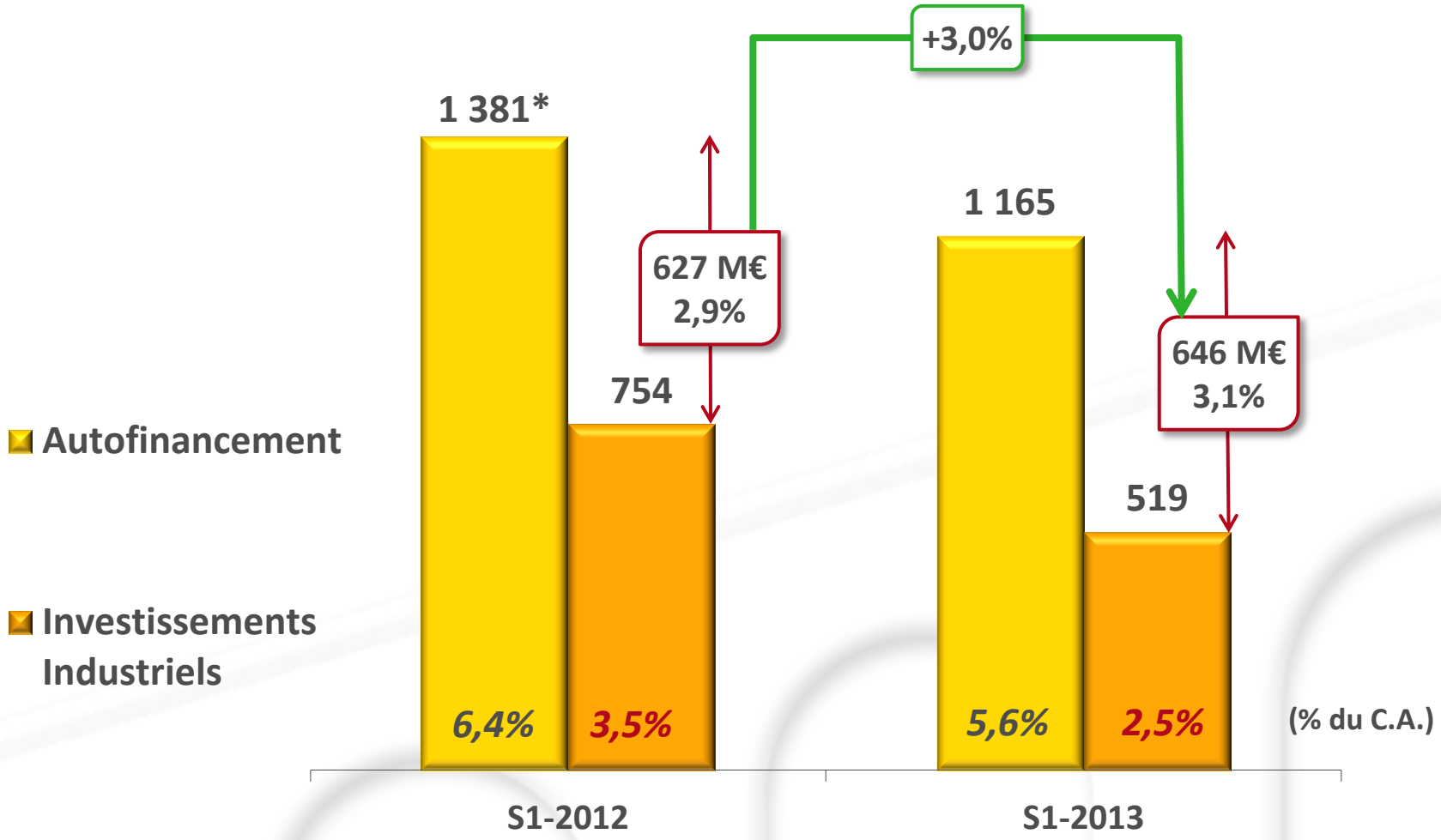
BNPA : 0,60€ (-31%)

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

*** après impact IAS19 au S1-2012 : -43 M€*

SAINT-GOBAIN

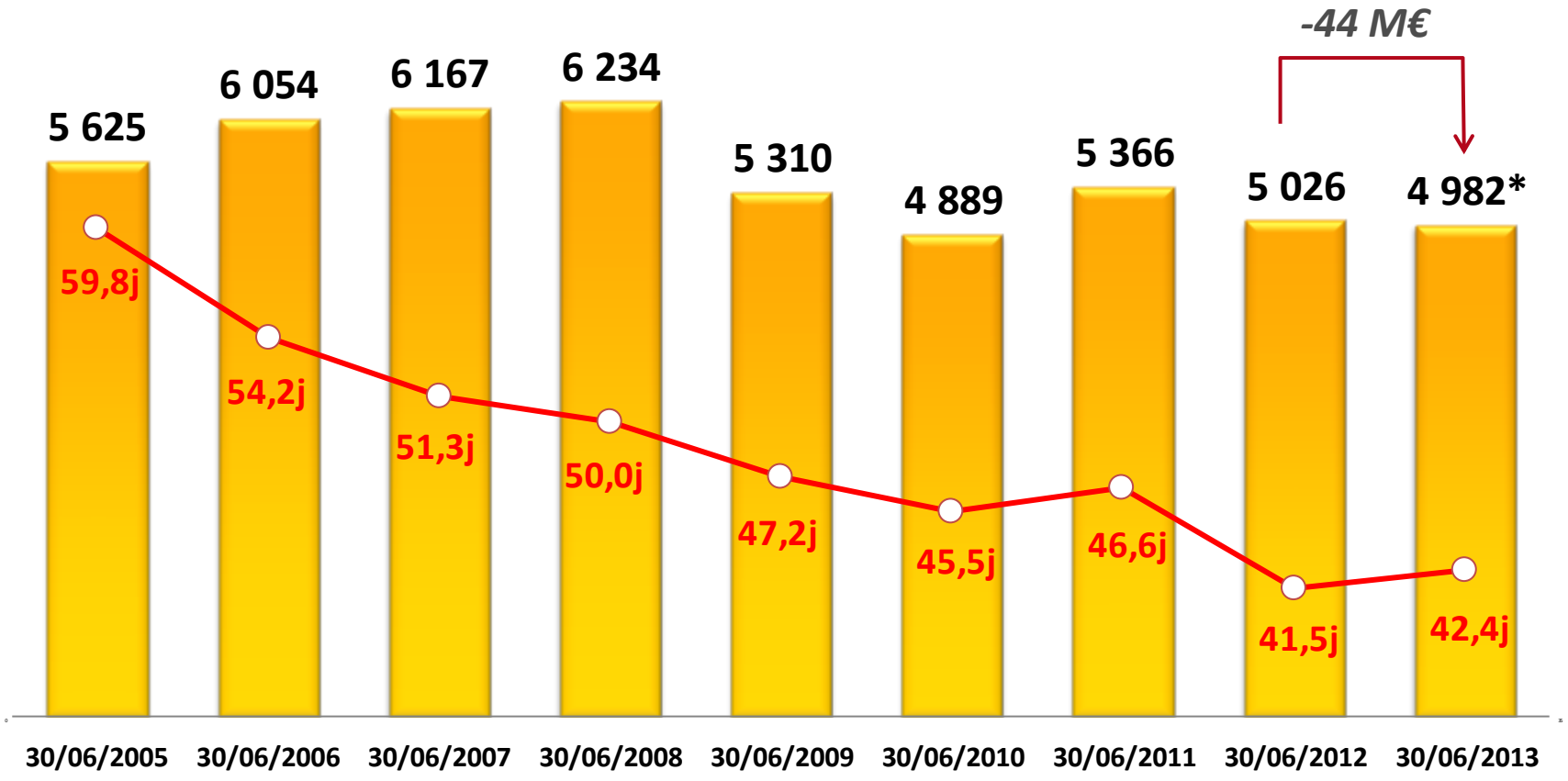
Autofinancement *(hors effet fiscal des plus et moins-values)* et Investissements industriels *(en M€ et en % du chiffre d'affaires)*



** après impact IAS19 au S1-2012 : -43 M€*

Contrôle du BFRE

(au 30 juin, en M€ et en nb de jours)

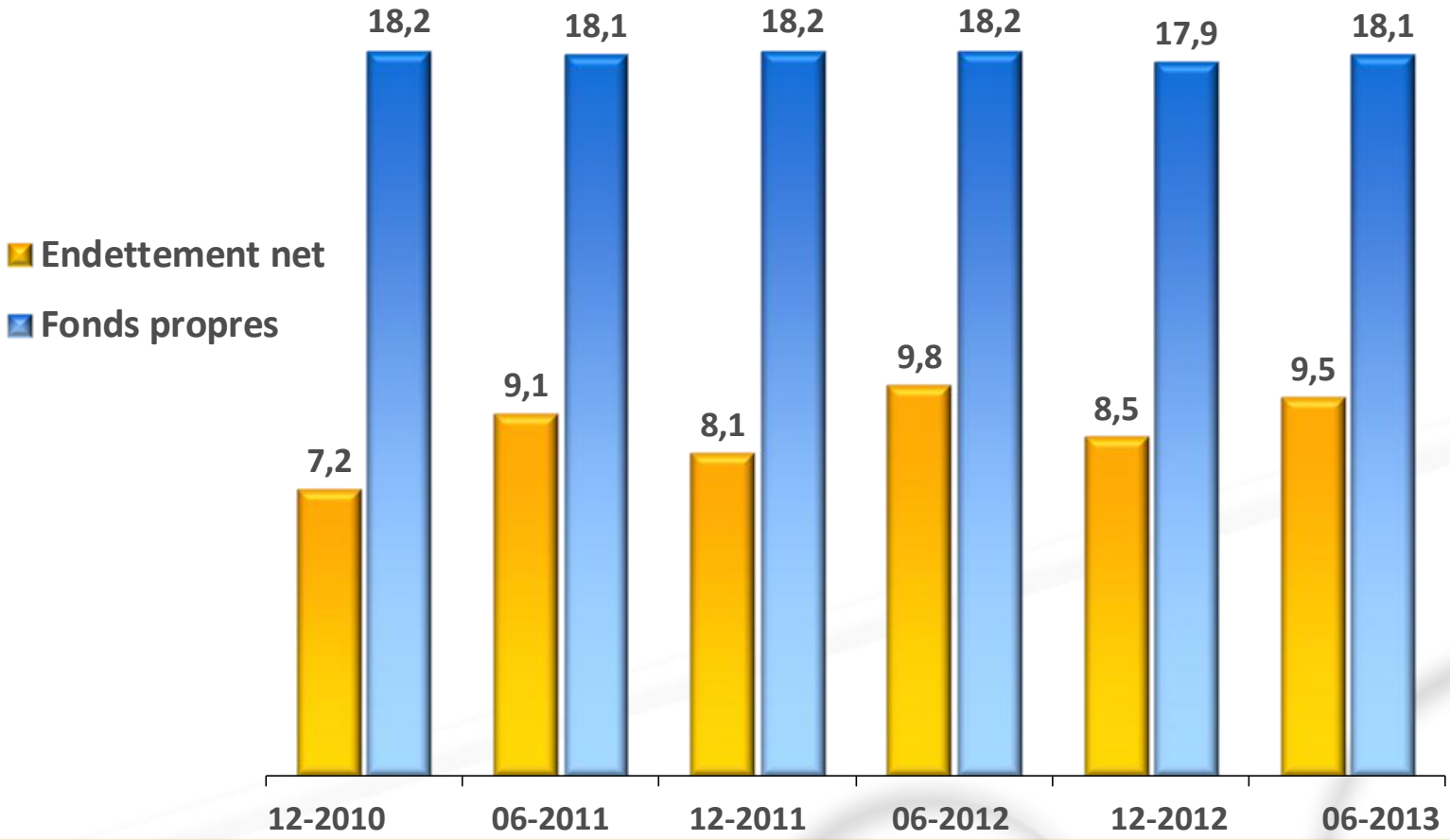


Maintien d'un bon niveau de performance sur le BFRE

** Proforma incluant Verallia North America (cf. IFRS 5)*

Endettement financier net & Fonds propres

en Mds€



	12-2010	06-2011	12-2011	06-2012	12-2012	06-2013
Dette financière nette/ Fonds Propres	39%	50%	44%	54%	47%	52%
Dette financière nette/ EBITDA*	1,5	1,8	1,6	2,1	1,9	2,3

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

SAINT-GOBAIN

2. Résultats du 1er semestre 2013

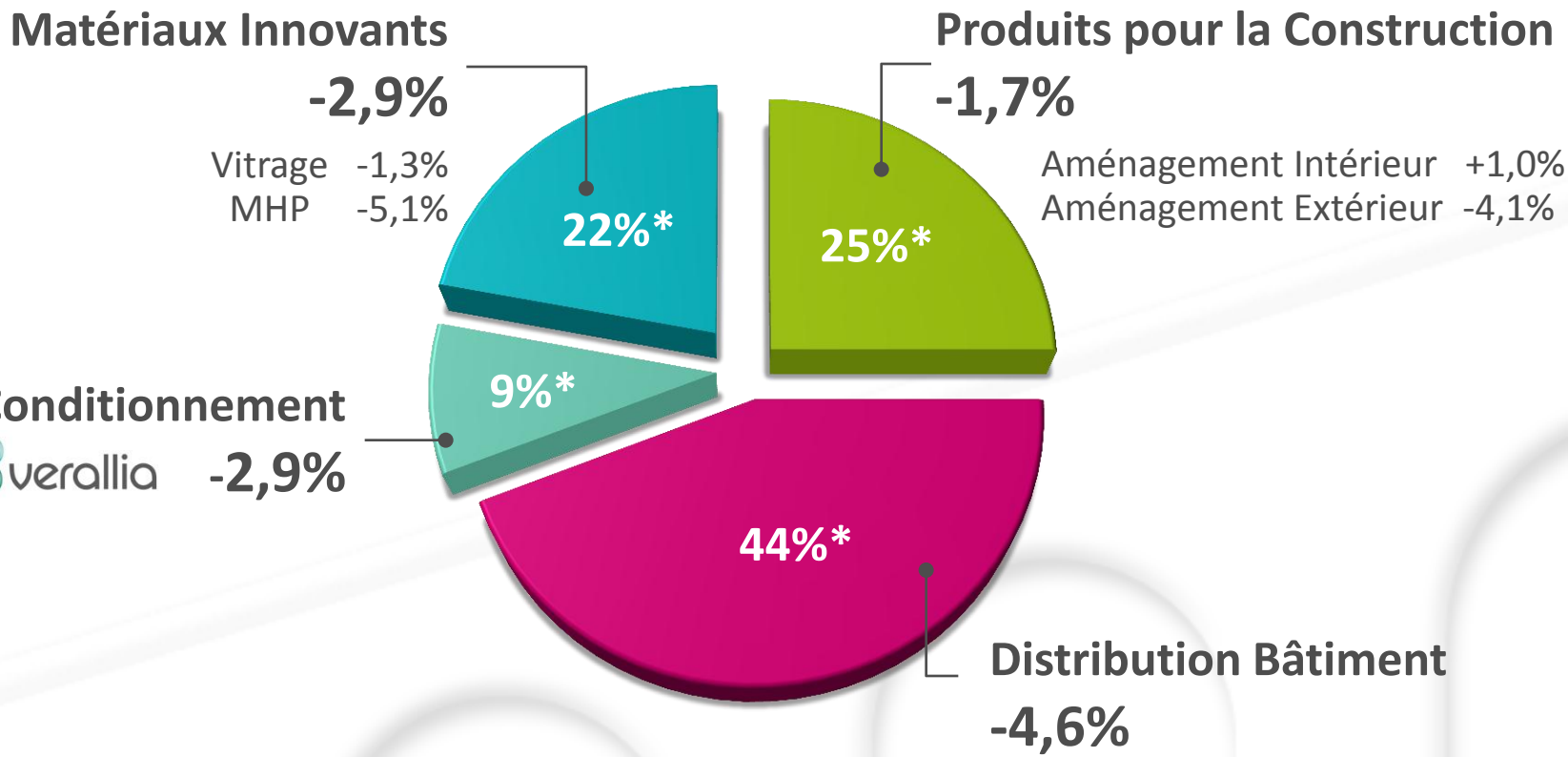
- Groupe
- **Pôles**
- Zones

SAINT-GOBAIN

Evolution de l'activité par pôle

% de variation S1-2013/S1-2012 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables

Groupe : -3,2%

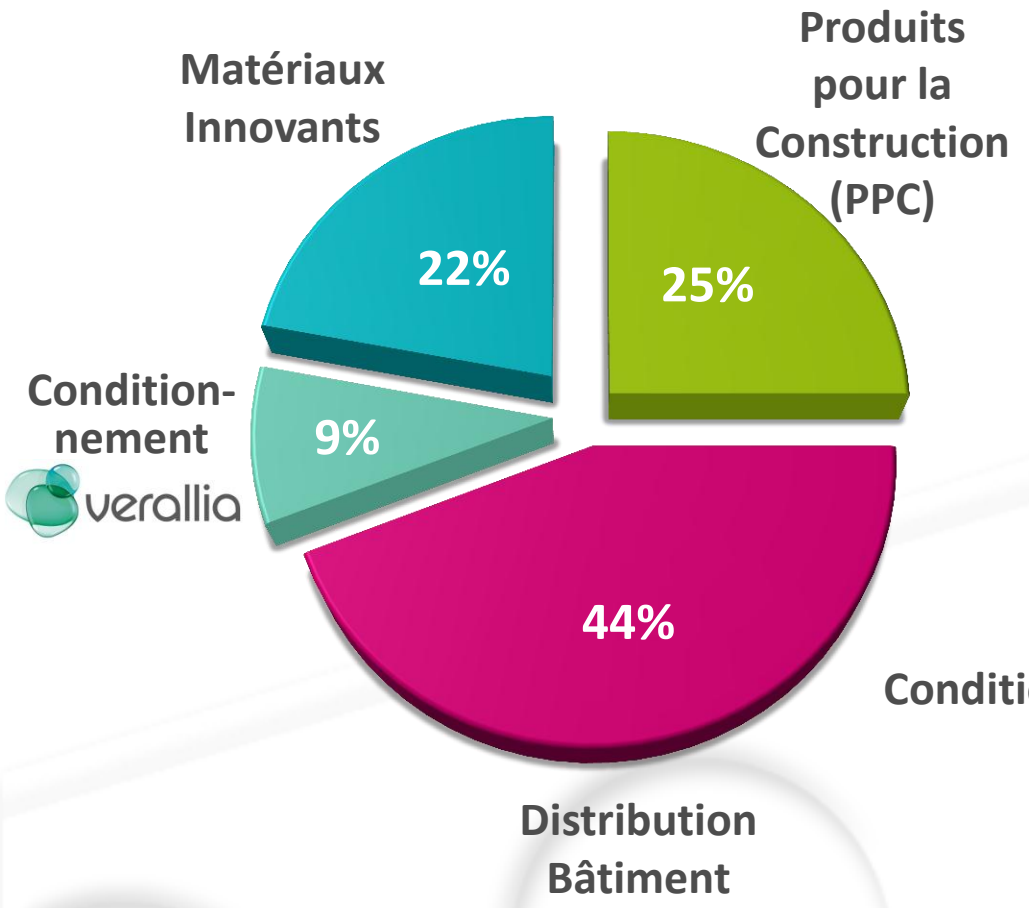


** Répartition du chiffre d'affaires S1-2013*

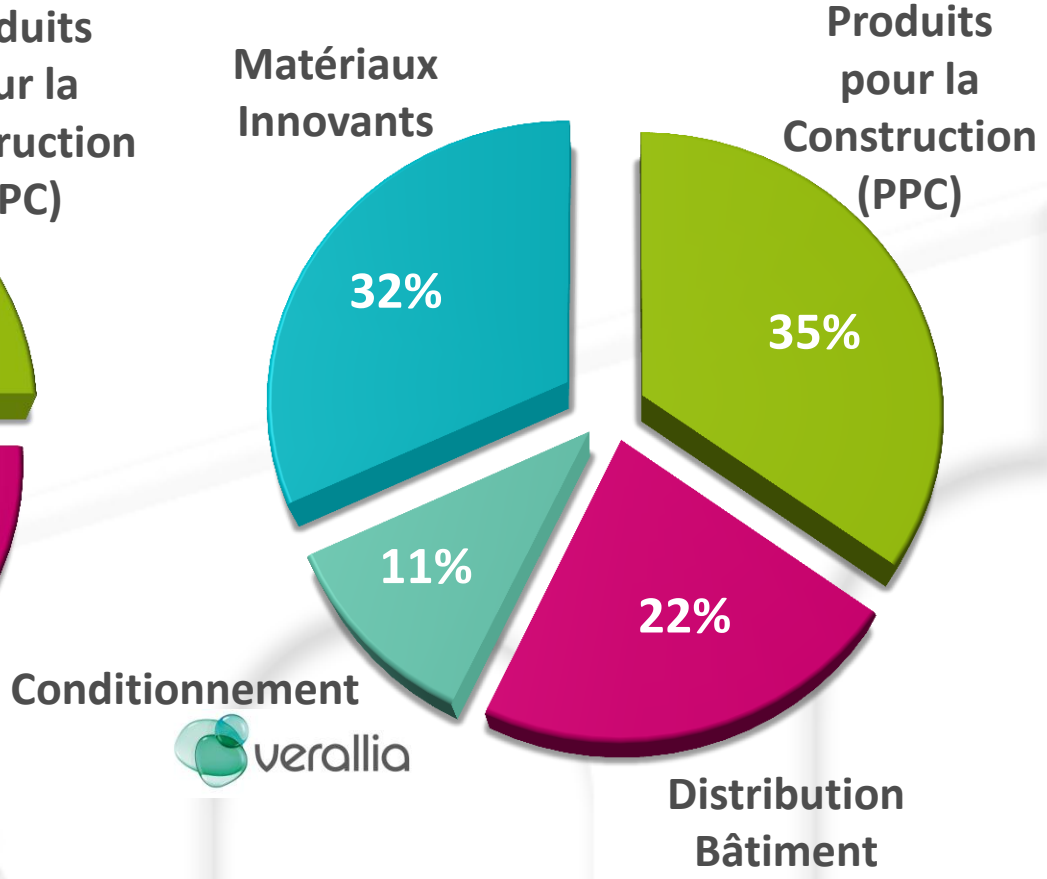
SAINT-GOBAIN

Répartition du C.A. et des actifs industriels par pôle

Chiffre d'Affaires S1-2013



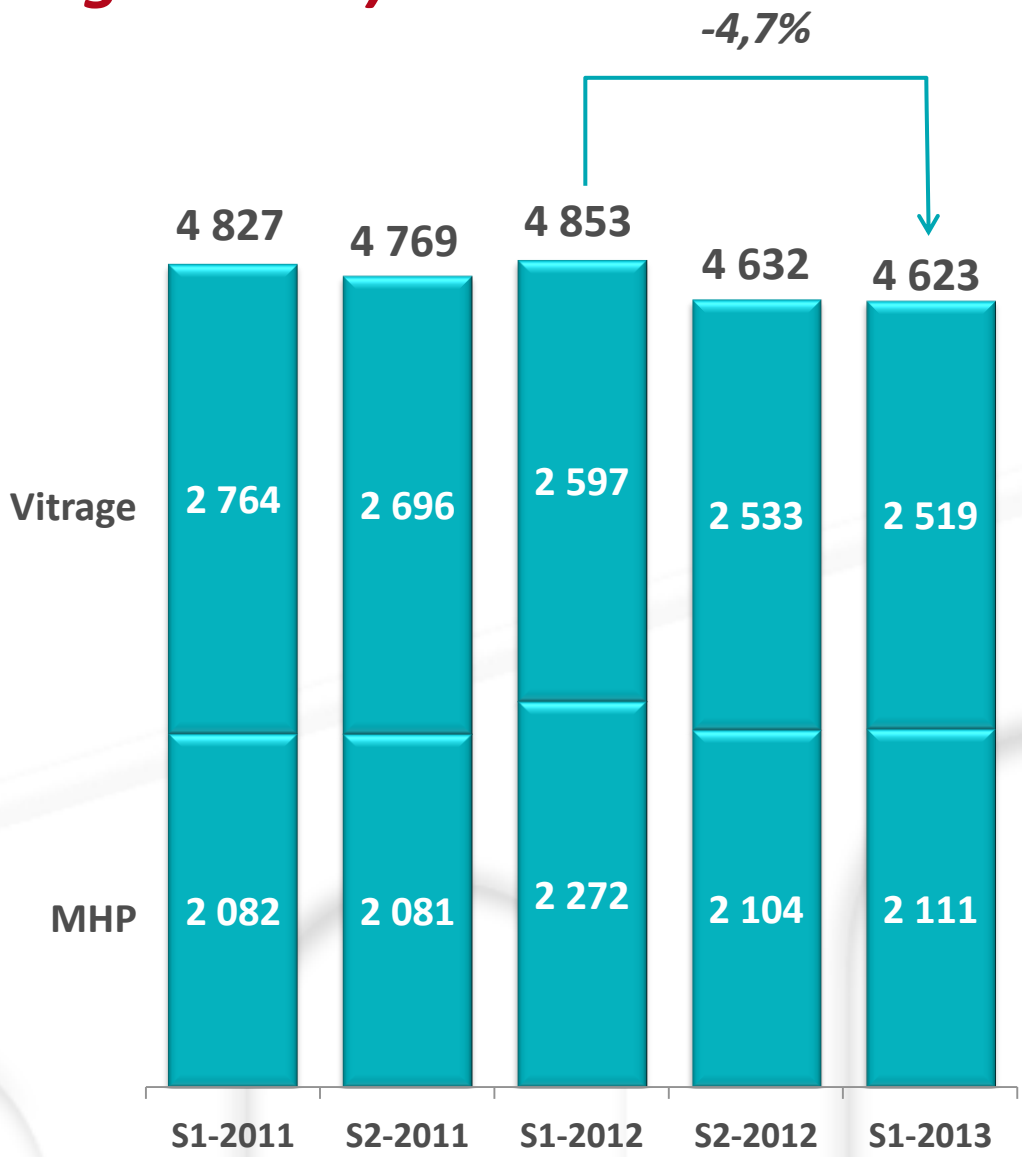
Actifs industriels au 30/06/2013



Matériaux Innovants *(Vitrage - MHP)*

Chiffre d'Affaires (en M€)

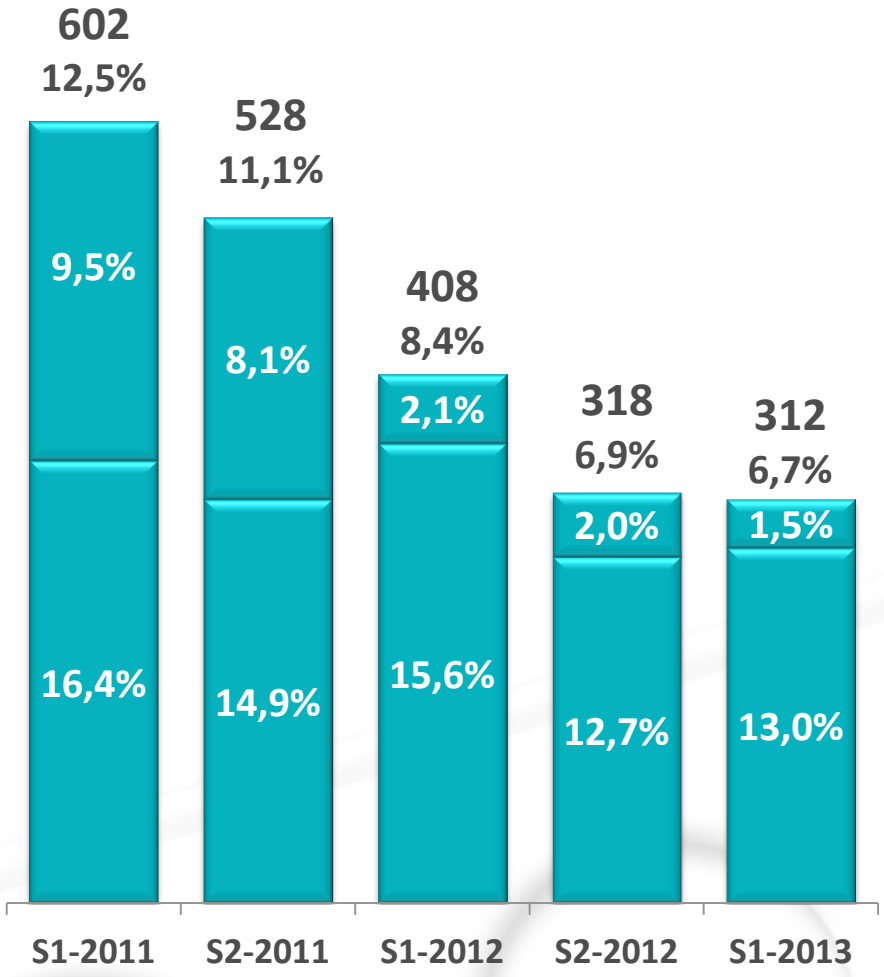
Croissance interne *(à données comparables)*	
	S1-2013 / S1-2012
Matériaux Innovants	-2,9%
Vitrage	-1,3%
MHP	-5,1%



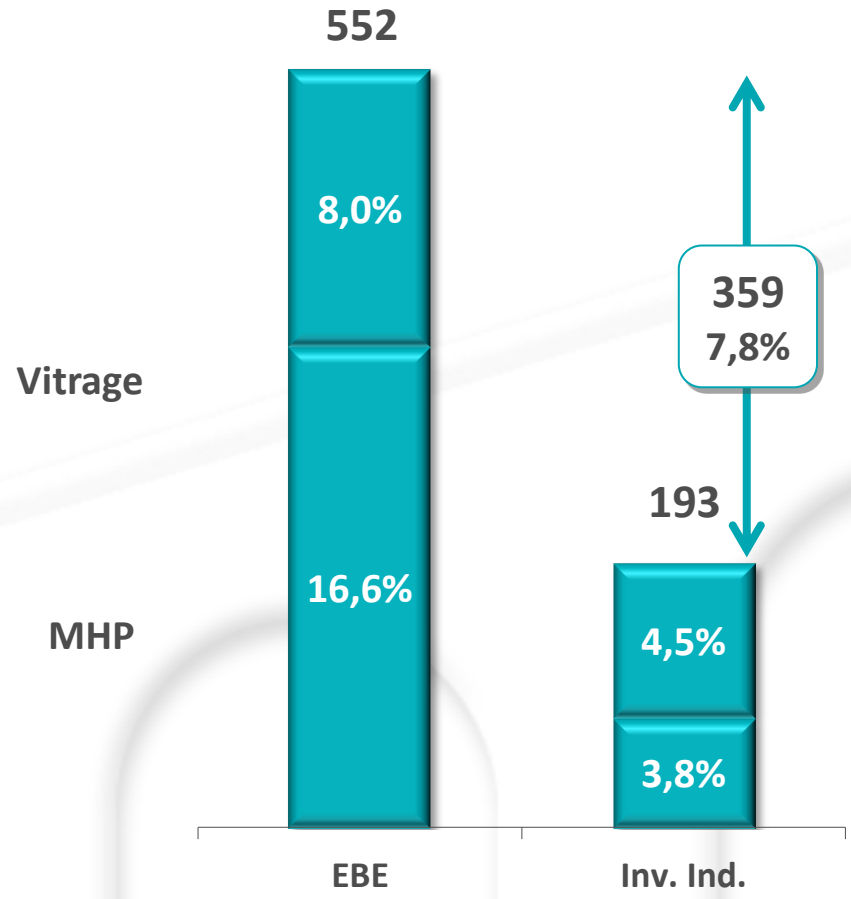
Matériaux Innovants *(Vitrage - MHP)*

(en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation



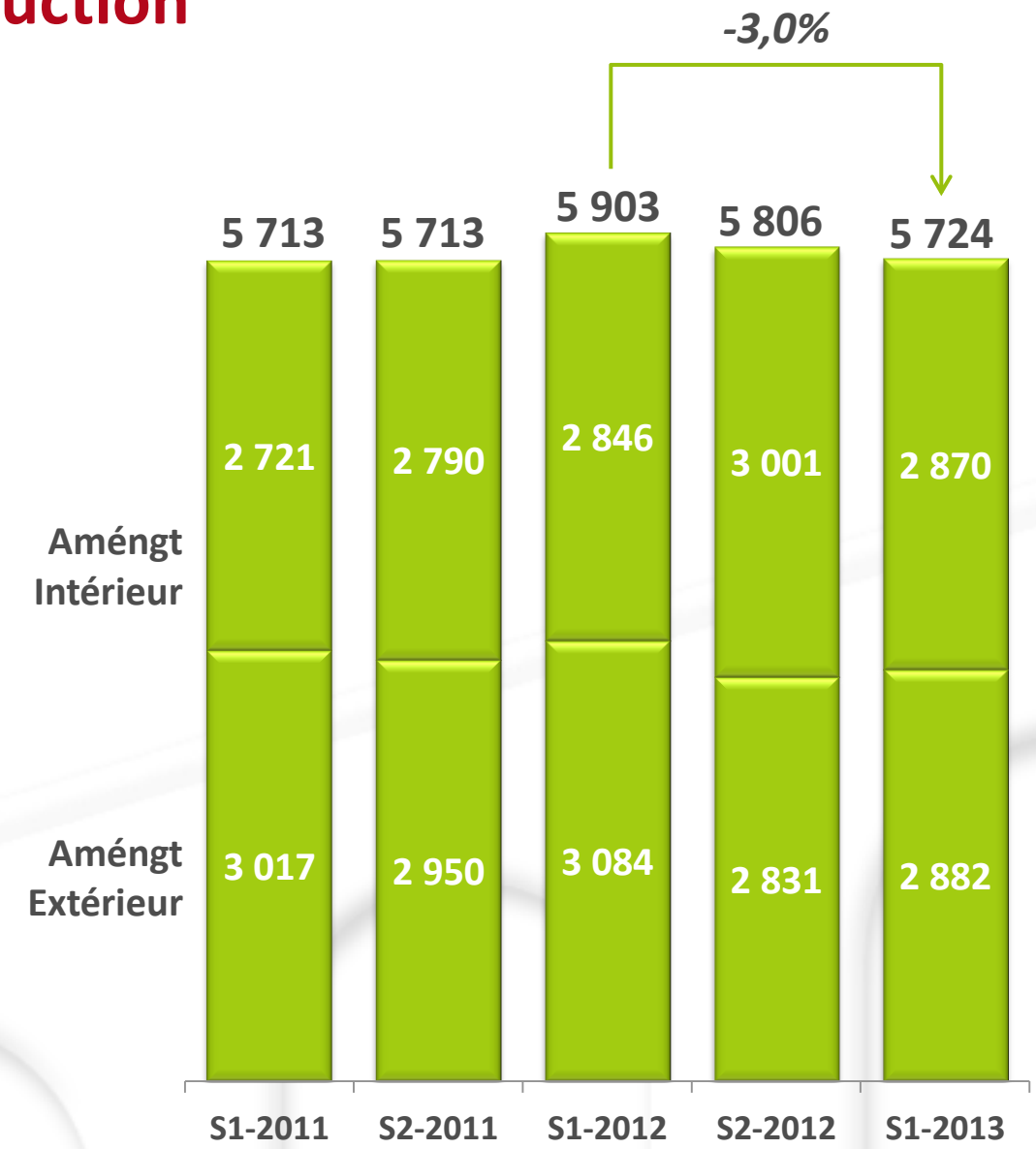
EBE & Investissements S1-2013



Produits pour la Construction

Chiffre d'Affaires (en M€)

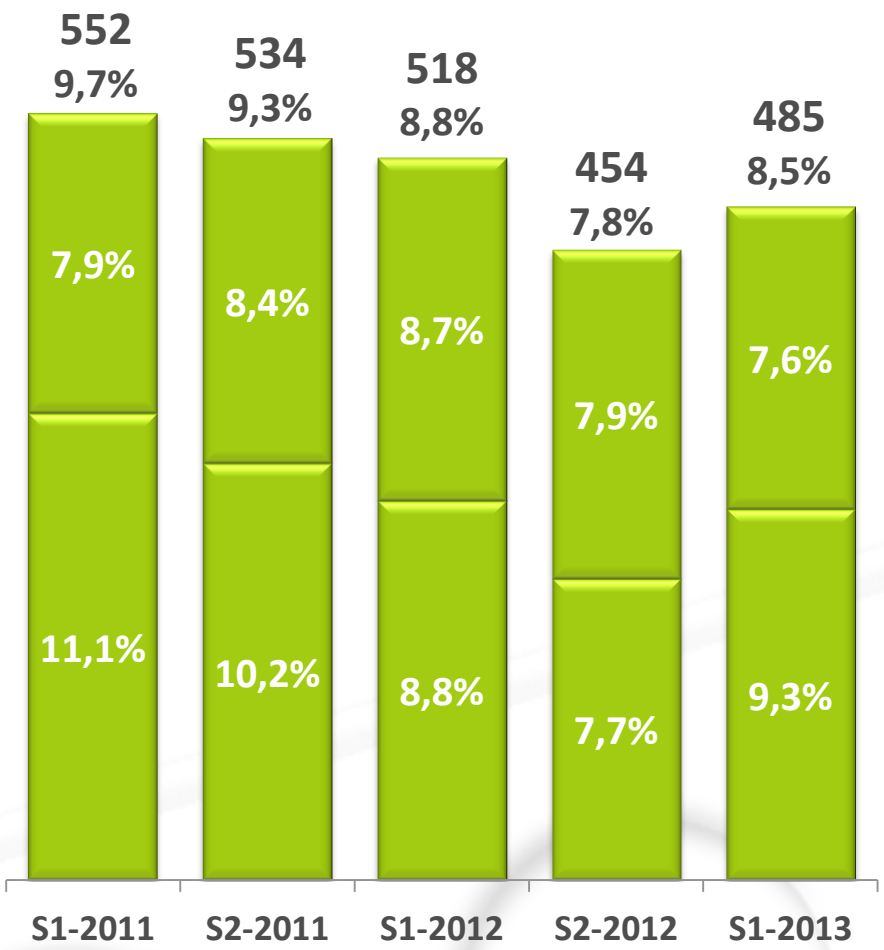
Croissance interne (à données comparables)	S1-2013 / S1-2012
Produits pour la Construction	-1,7%
Aménagement Intérieur	+1,0%
Aménagement Extérieur	-4,1%



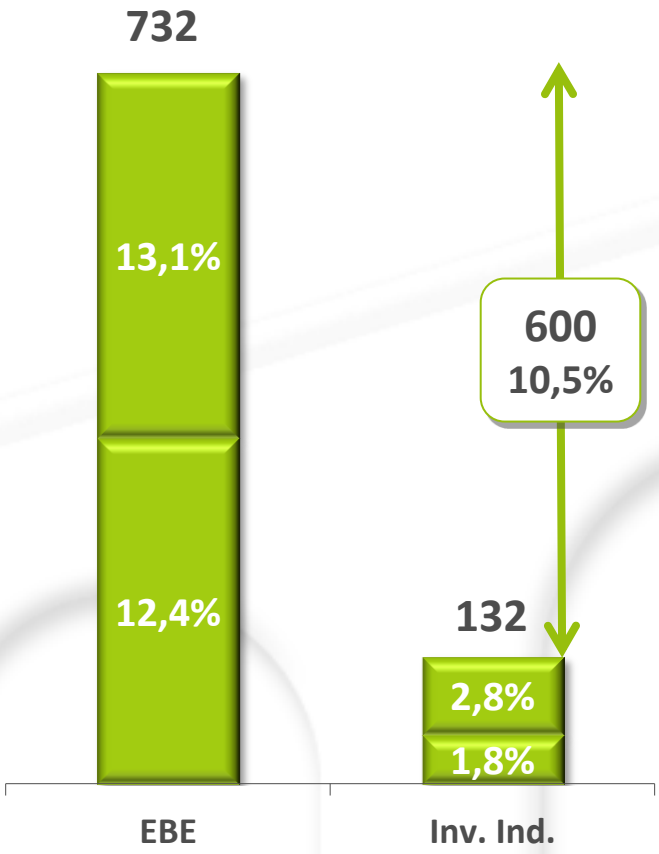
Produits pour la Construction

(en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation

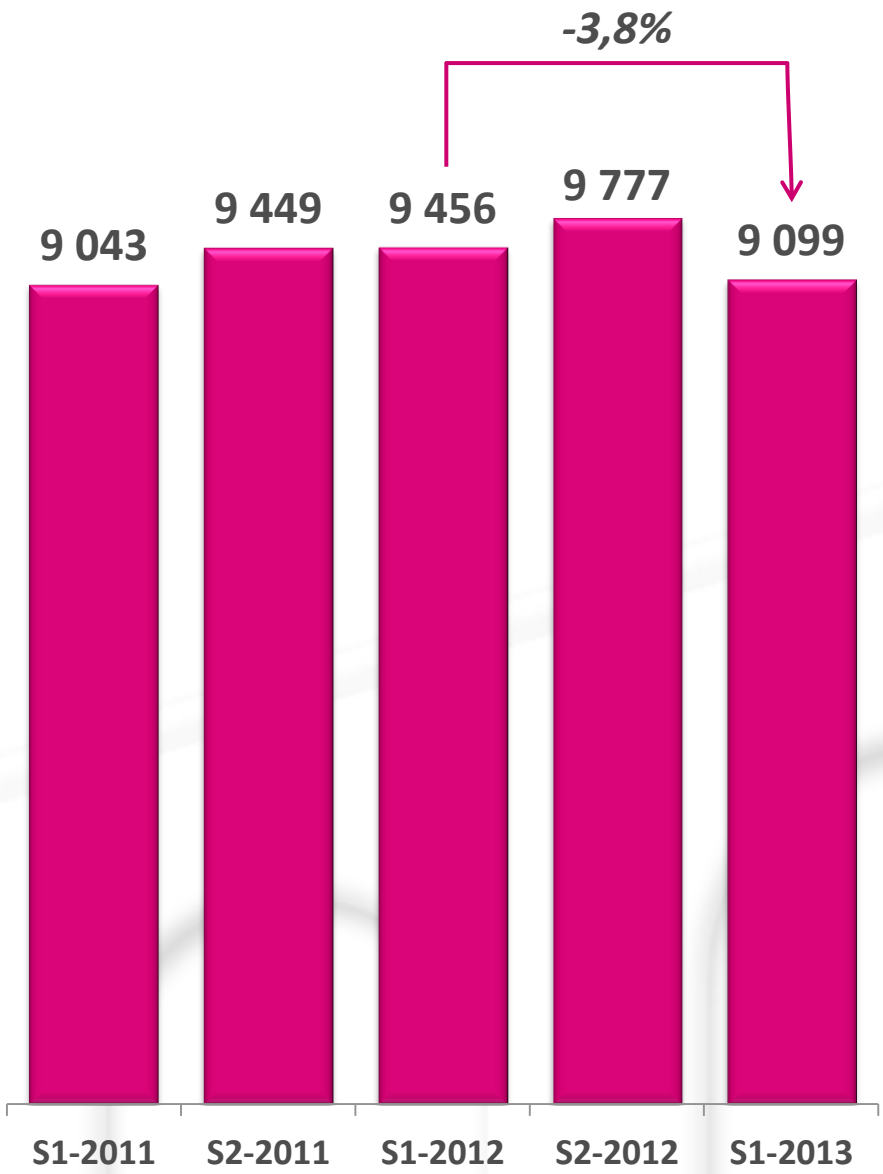


EBE & Investissements S1-2013



Distribution Bâtiment

Chiffre d'Affaires (en M€)



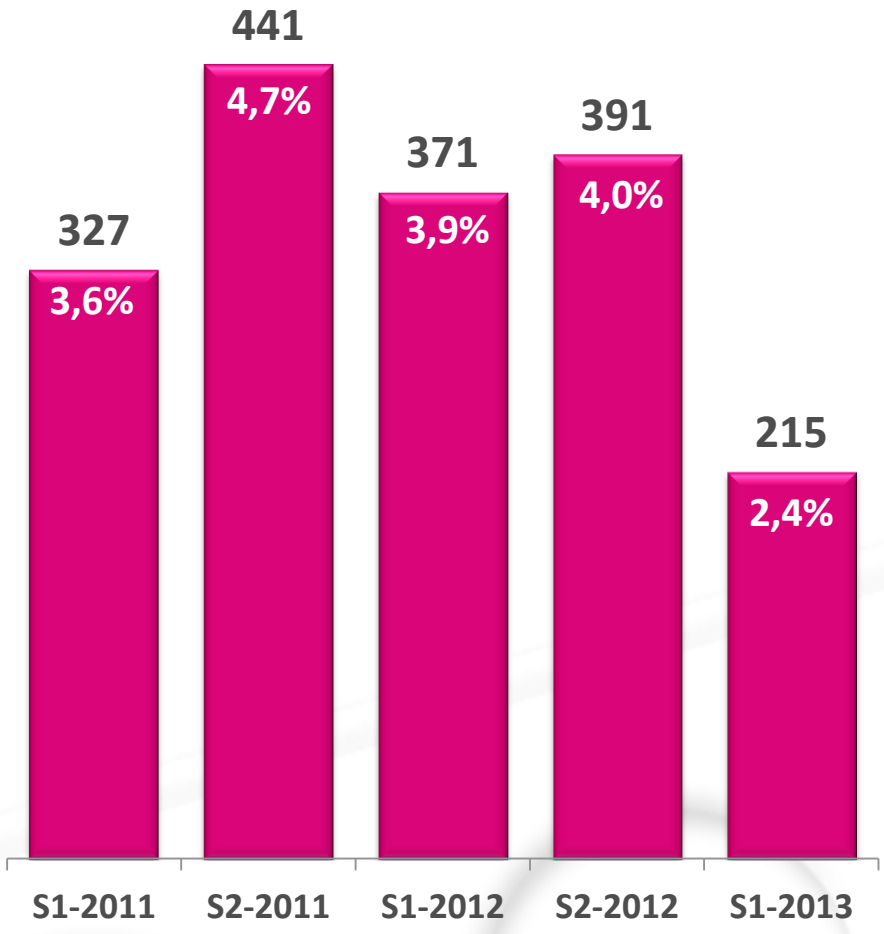
Croissance interne
(à données comparables)

	S1-2013 / S1-2012
Distribution Bâtiment	**-4,6%**

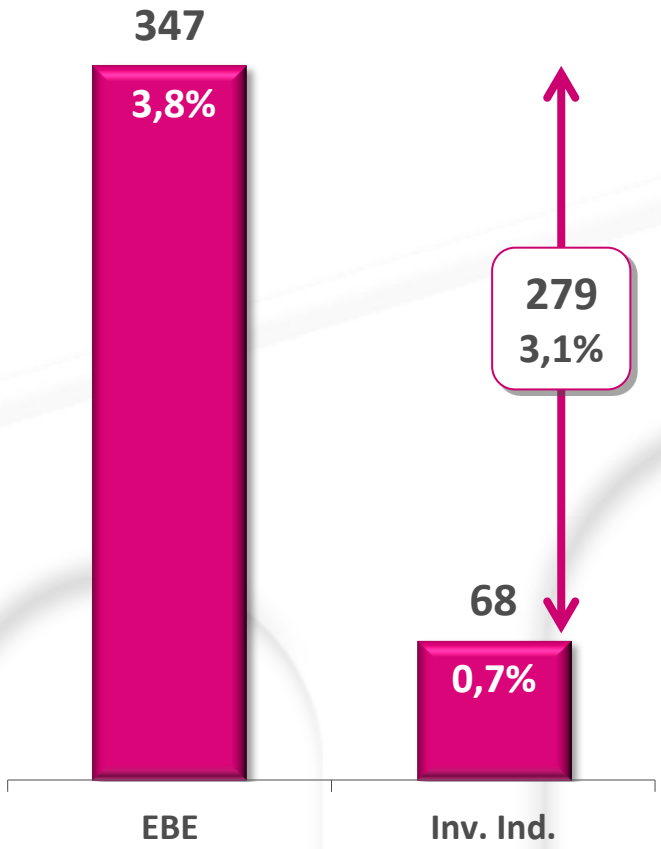
Distribution Bâtiment

(en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation

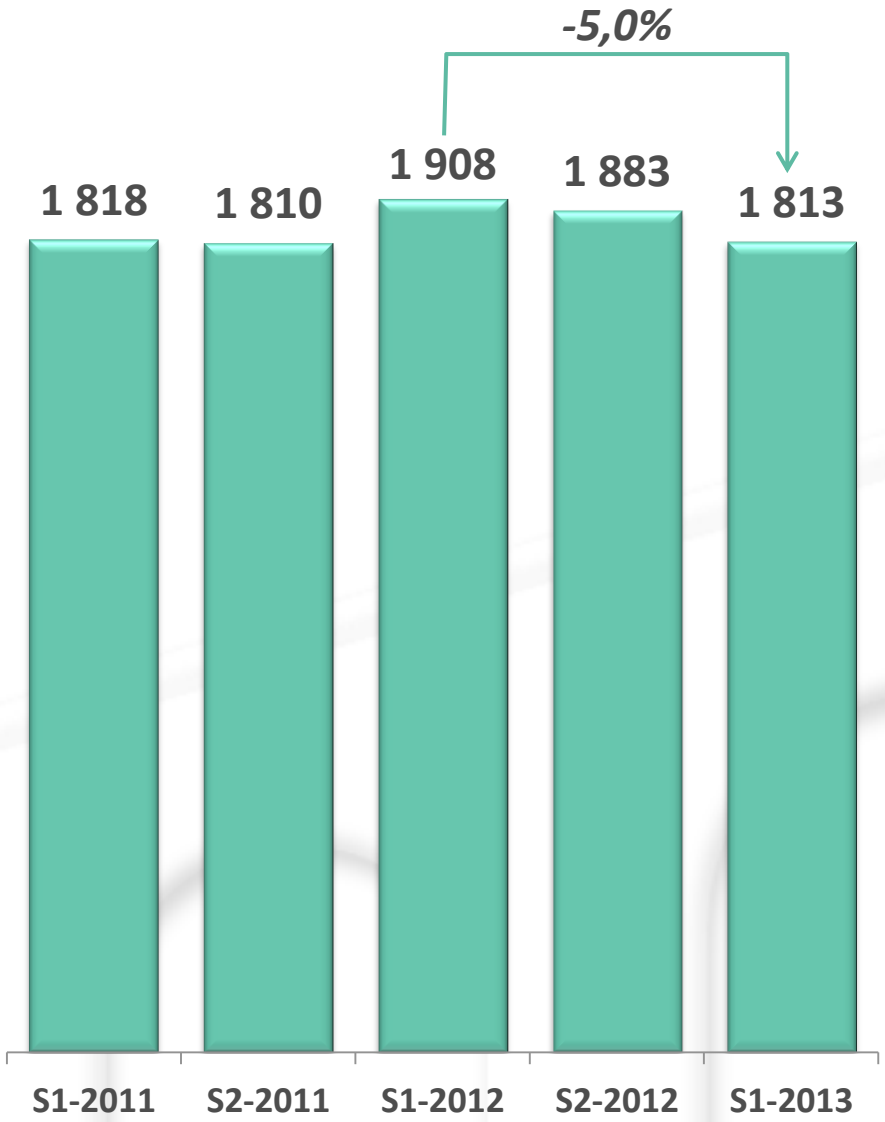


EBE & Investissements S1-2013



Conditionnement

Chiffre d'Affaires (en M€)



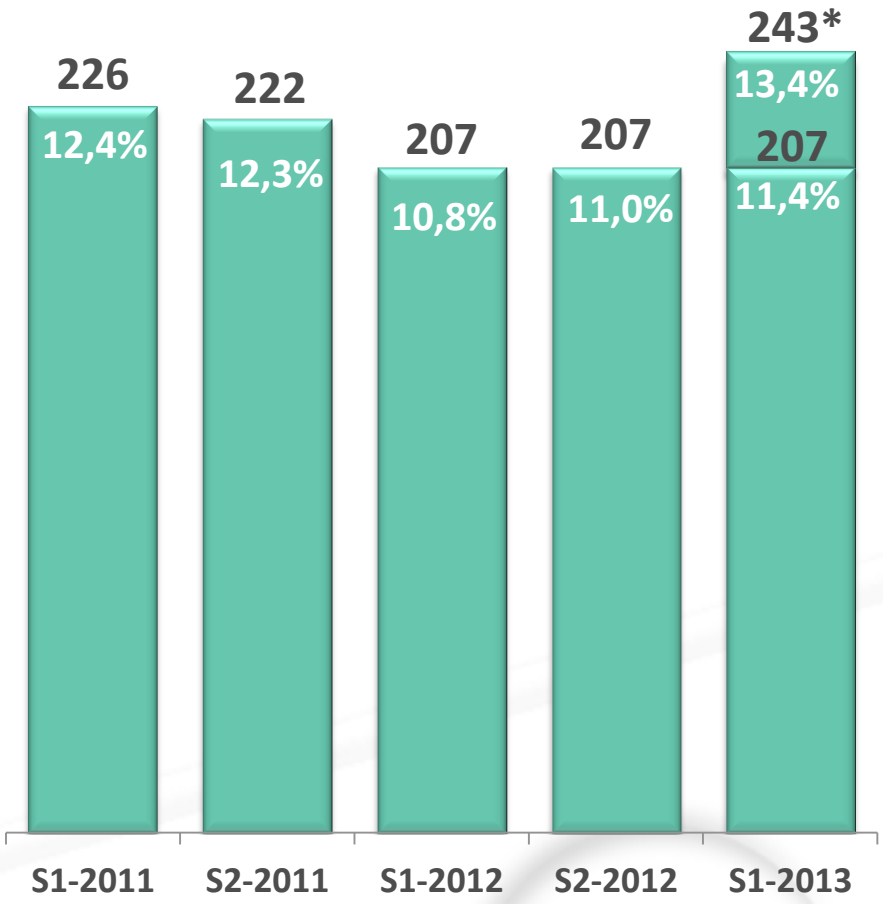
Croissance interne
(à données comparables)

	S1-2013 / S1-2012
Conditionnement	**-2,9%**

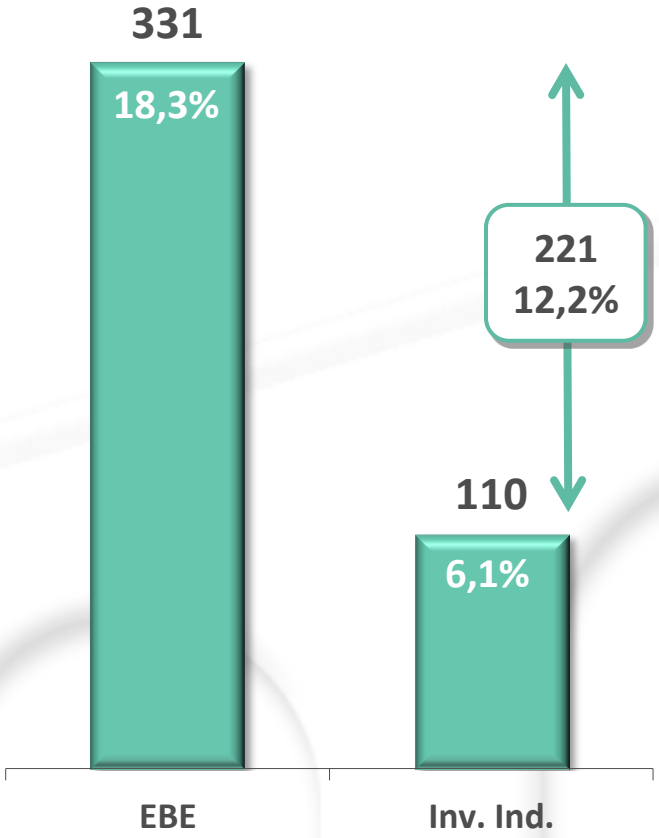
Conditionnement

(en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation



EBE & Investissements S1-2013



** Après arrêt des amortissements/immobilisations corporelles de VNA 36 M€ à partir du 01/01/2013 (IFRS 5)*

2. Résultats du 1er semestre 2013

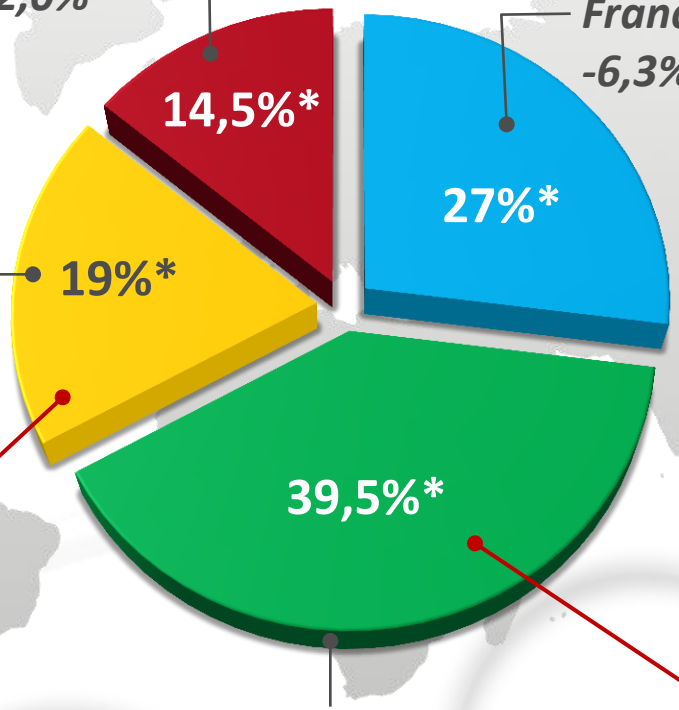
- Groupe
- Pôles
- Zones

SAINT-GOBAIN

Evolution de l'activité par zone

% de variation S1-2013/S1-2012 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables

Groupe : -3,2%



Amérique du Nord -2,0%

France -6,3%

Asie & pays émergents +3,9%

Autres pays d'Europe occidentale -4,8%

dont :
Amér. latine (7,5%) : +9,2%
Asie (5,5%) : -1,3%
Europe Est (4,5%) : -0,3%
RdM (1,5%) : +13,4%

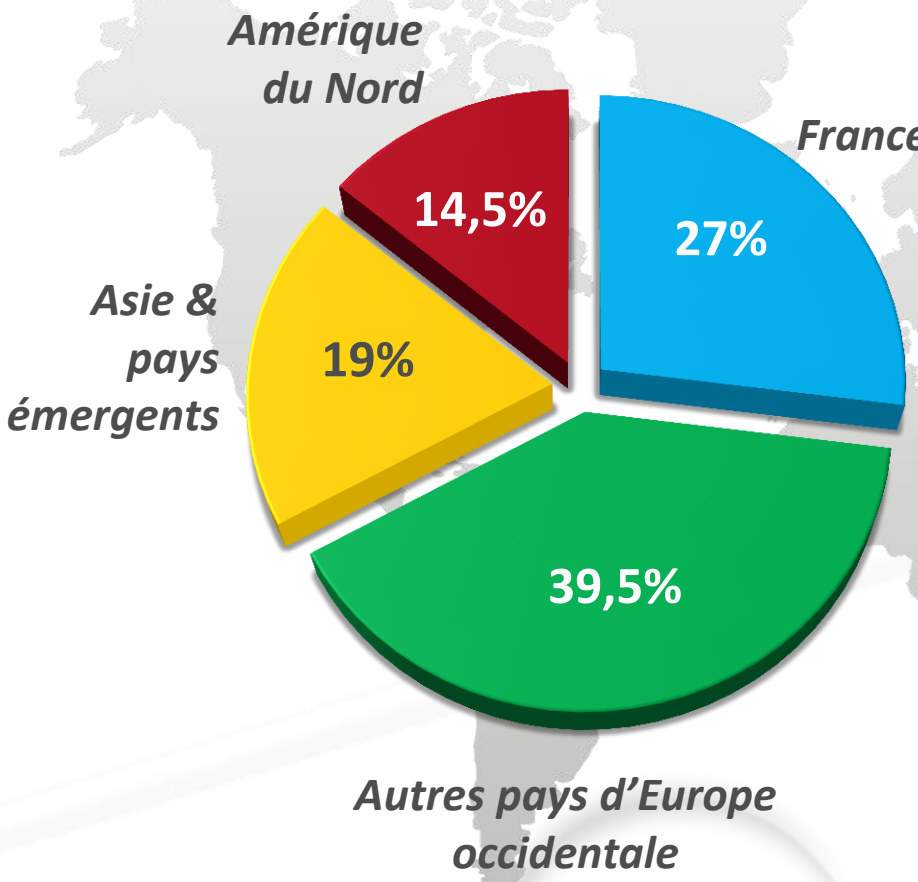
dont :
Scandinavie (11%) : -4,4%
Allemagne (9,5%) : -5,3%
Royaume-Uni (8,5%) : -0,4%
Espagne-Port. (3%) : -9,6%

** Répartition du chiffre d'affaires S1-2013*

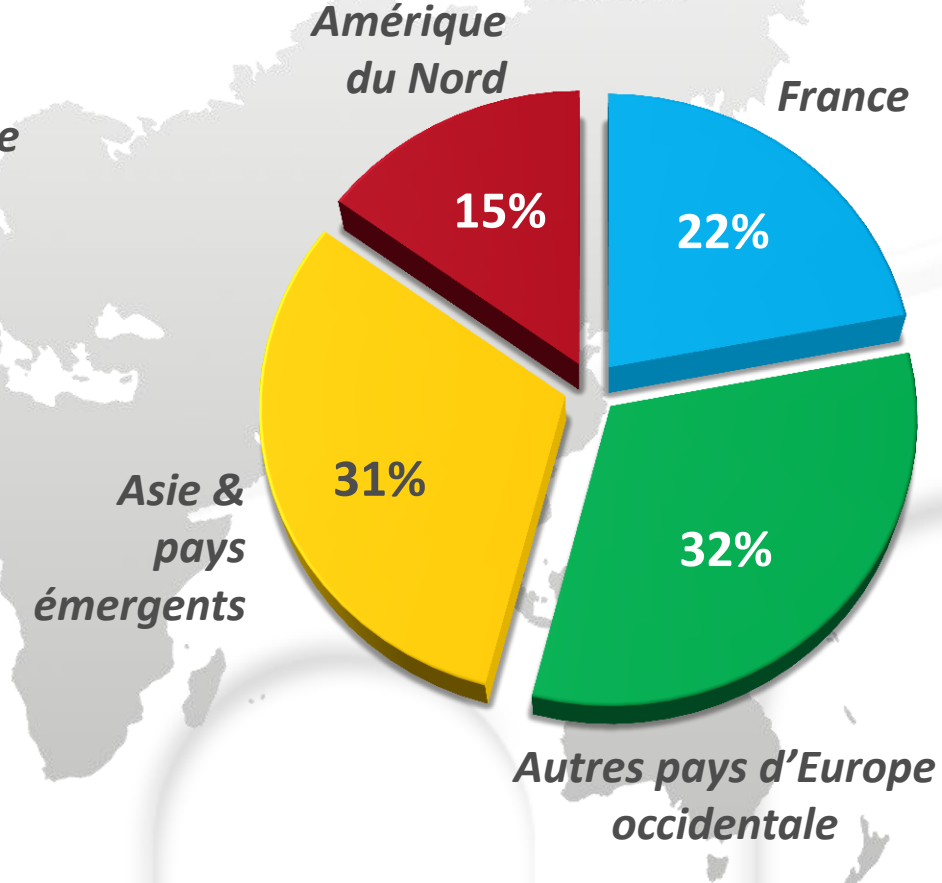
SAINT-GOBAIN

Répartition du C.A. et des actifs industriels par zone

Chiffre d'Affaires S1-2013



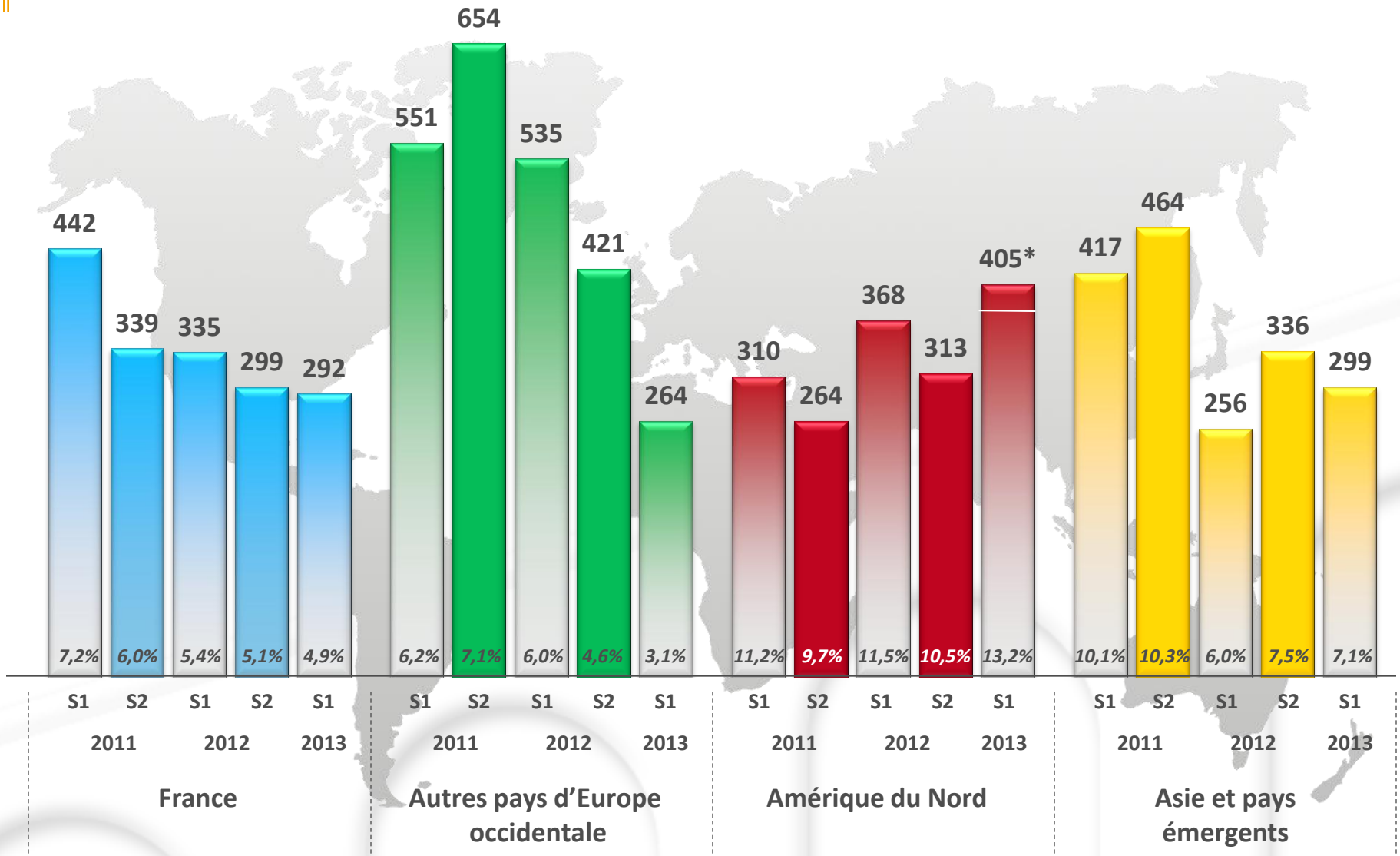
Actifs industriels au 30/6/2013



SAINT-GOBAIN

Résultat d'exploitation par zone

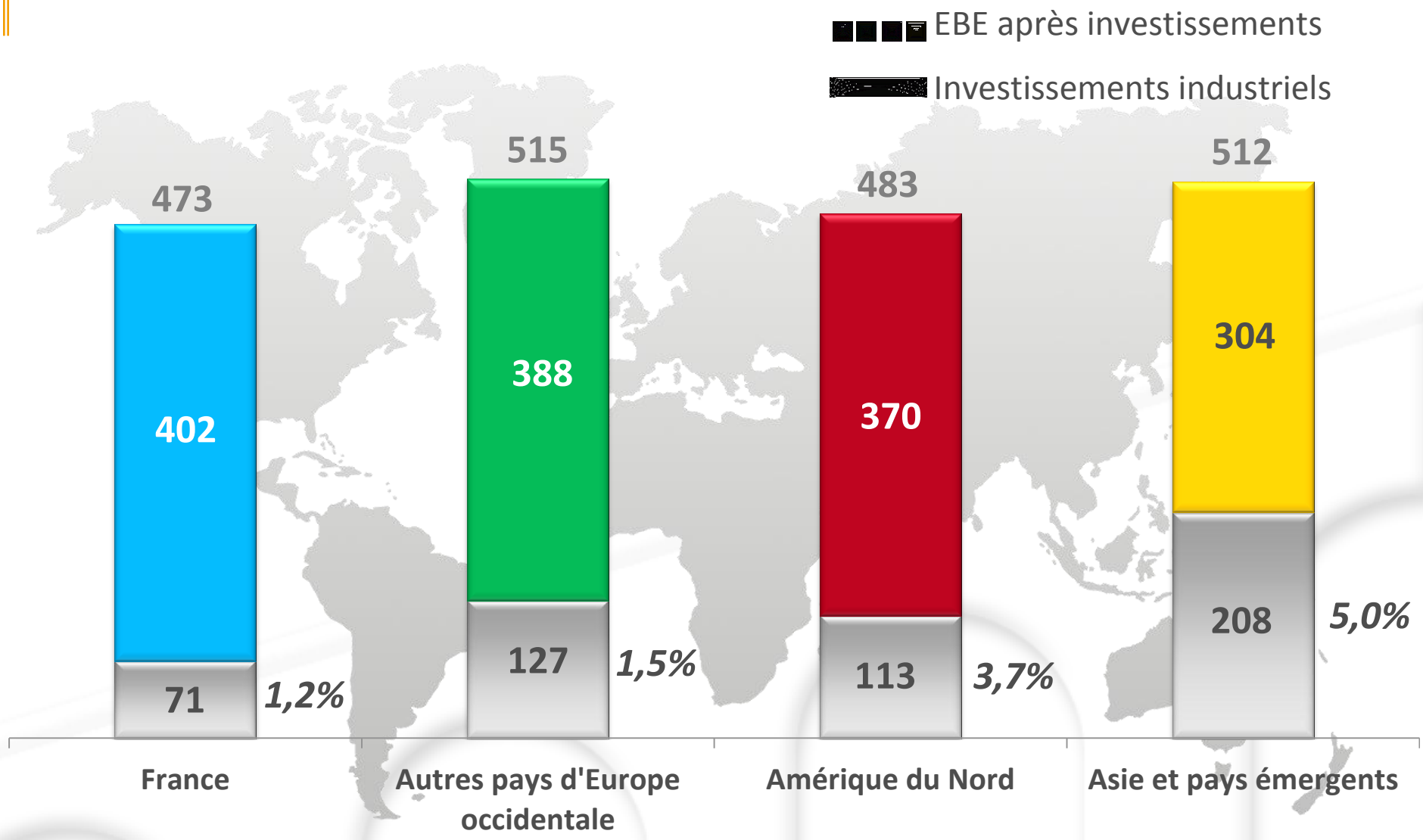
(en M€ et en % du C.A.)



** Après arrêt des amortissements/immobilisations corporelles de VNA 36 M€ à partir du 01/01/2013 (IFRS 5)*

EBE et Investissements industriels par zone

(S1-2013, en M€ et en % du C.A.)



3. Perspectives et plan d’actions pour le S2-2013

SAINT-GOBAIN

Perspectives pour le S2-2013 sur le plan de la conjoncture

- En Amérique du Nord :
  - Poursuite de la **reprise progressive dans la construction résidentielle**
  - **Maintien**, à un bon niveau, **de la production industrielle**

- En Asie et en pays émergents : **poursuite progressive de la reprise**, mais persistance de fortes disparités d'un pays à l'autre :
  - **Croissance soutenue en Amérique latine**
  - **Stabilisation en Europe de l'Est**
  - **Croissance modérée en Inde et en Chine**

- En Europe de l'Ouest :
  - **Stabilisation à un niveau bas dans l'industrie**, notamment dans l'automobile
  - **Difficultés persistantes dans la construction**
  - **Soutien de la rénovation thermique**
  - **Confirmation de la reprise au Royaume-Uni et en Allemagne**

Un second semestre supérieur au premier en Amérique du Nord et en Asie & pays émergents

Priorités d'actions pour le S2-2013 : poursuite et renforcement du plan d'actions

- **Priorité aux prix de vente**
- **Poursuite du programme d'économies de coûts de 580 M€ sur l'année, avec 160 M€** d'économies supplémentaires au S2-2013 par rapport au S1-2013
- **Grande discipline en matière de gestion de trésorerie et de solidité financière :** contrôle des investissements, réduction de l'endettement net et amélioration du ratio dette nette / EBITDA
- Poursuite du **développement ciblé et sélectif selon les axes stratégiques du Groupe :**
  - Efficacité énergétique
  - Asie et pays émergents
  - Consolidation dans les pôles PPC et Distribution Bâtiment
- Maintien de **l'effort de R&D**

Perspectives S2-2013 pour les métiers du Groupe

- **Matériaux Innovants :**
  - Vitrage : amélioration progressive de la rentabilité
  - MHP : maintien d'un bon niveau d'activité et de marge d'exploitation
- **Produits pour la Construction :**
  - Bonne dynamique en Amérique (du Nord et du Sud)
  - Faible visibilité en Europe (de l'Ouest et de l'Est), mais soutien du marché de l'efficacité énergétique
  - Amélioration progressive en Asie (notamment dans la Canalisation)
  - Amélioration du différentiel prix/coût, par rapport à 2012
- **Distribution Bâtiment** (par rapport au S2-2012) **:**
  - Stabilisation globale du niveau d'activité, avec de fortes disparités d'un pays à l'autre
  - Redressement de la marge d'exploitation
- **Conditionnement (Verallia) :**
  - Impact de la cession de Verallia North America
  - Maintien d'une croissance interne modérée et d'un bon niveau de rentabilité

Confirmation des objectifs 2013

- Un **redressement** du **Résultat d'Exploitation** au 2nd semestre, après un point bas atteint au 1er semestre 2013
- Un **autofinancement libre élevé** grâce, notamment, **à la réduction de 200 M€** des **investissements industriels**
- Une **structure financière solide, encore renforcée** par la cession de Verallia North America

Conclusion : un Groupe solide

- Un portefeuille d'activités et un mix géographique **bien équilibrés**
- Des **positions de premier plan** dans tous les métiers
- Une **forte réactivité** avec un programme d'adaptation ciblé et rapidement mis en œuvre
- Une **structure financière renforcée** et une **discipline financière stricte**

Résultats du 1er semestre 2013 et Perspectives

Paris, le 25 juillet 2013

SAINT-GOBAIN