



## Résultats récents et Perspectives

*avril 2016*



# SOMMAIRE

1 CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2016

2 RÉSULTATS 2015

3 PERSPECTIVES



# CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2016



SAINT-GOBAIN  
350

# FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2016



## FRANCE

- » Stabilisation grâce à l'amélioration de l'activité construction, avec une pression sur les prix dans un contexte plus déflationniste ; fort recul de la Canalisation



## AUTRES PAYS D'EUROPE OCCIDENTALE

- » Bon niveau de croissance (+2,0%) dans tous nos principaux pays, y compris en Allemagne



## AMÉRIQUE DU NORD

- » Croissance de +3,2%, principalement tirée par la construction

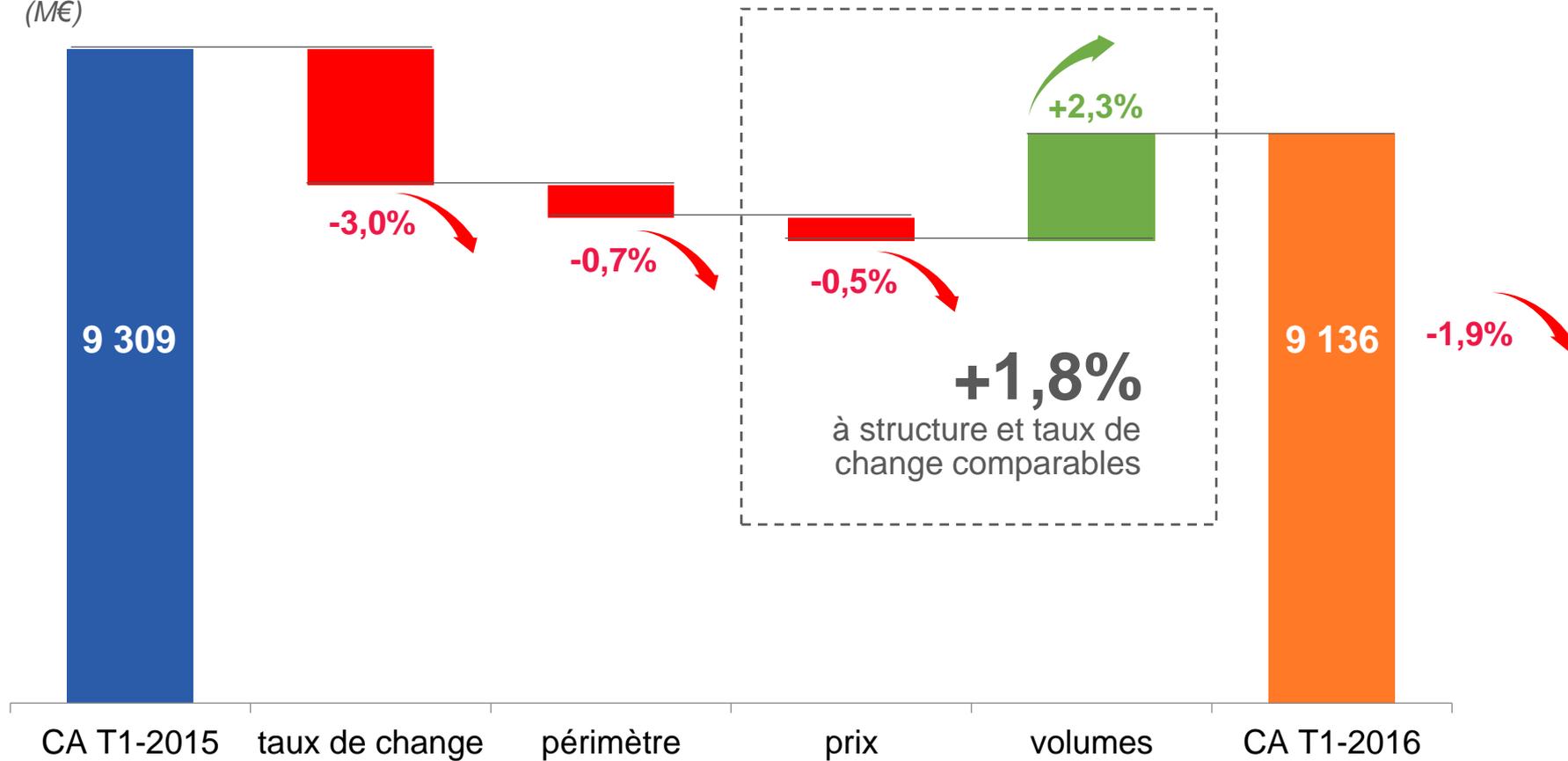


## ASIE & PAYS ÉMERGENTS

- » Progression de +4,5%, malgré la détérioration anticipée du Brésil et une activité en recul en Chine

# CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE

(M€)

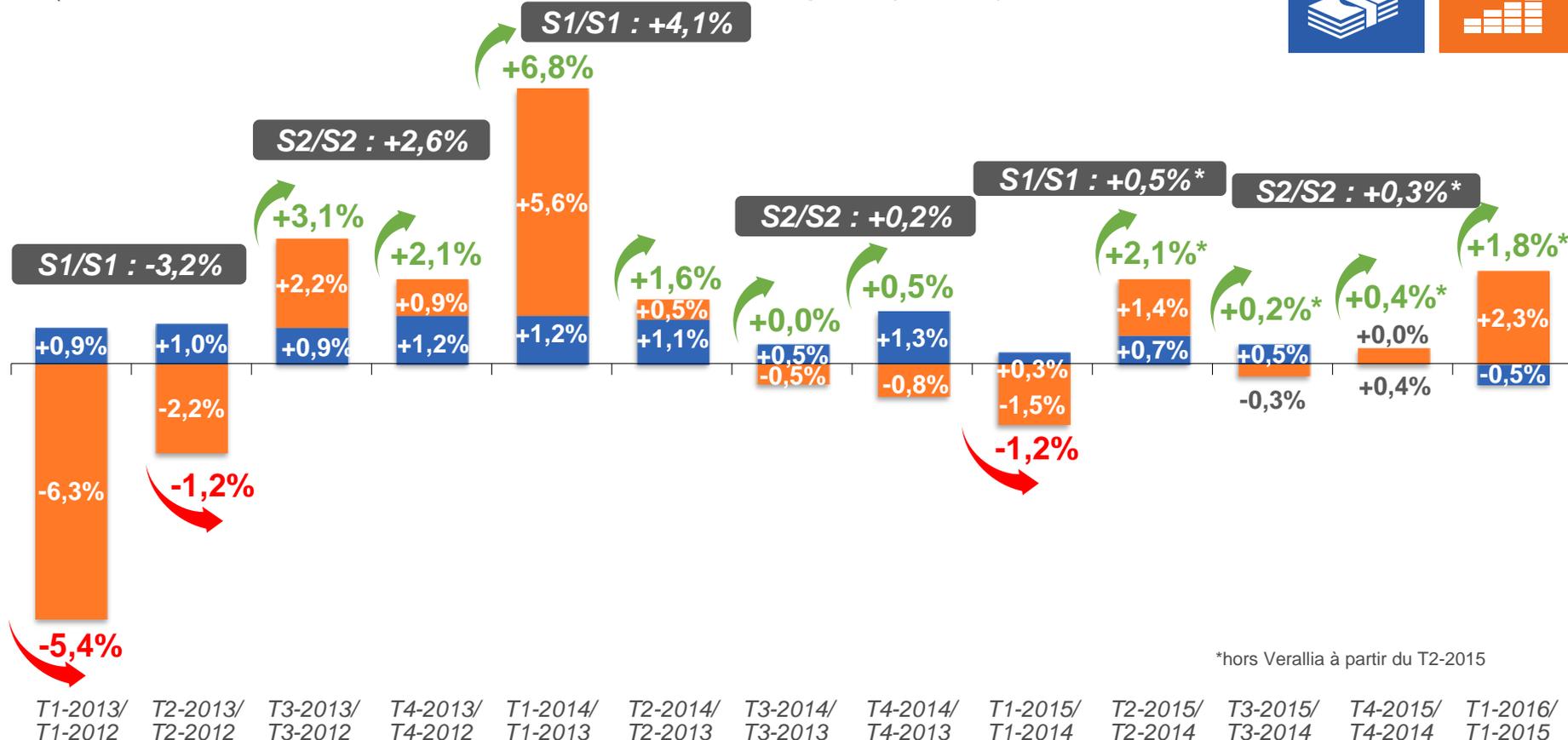


# CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

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

Prix

Volumes



\*hors Verallia à partir du T2-2015

# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR PÔLE, À FIN MARS

(% de variation T1-2016/T1-2015 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

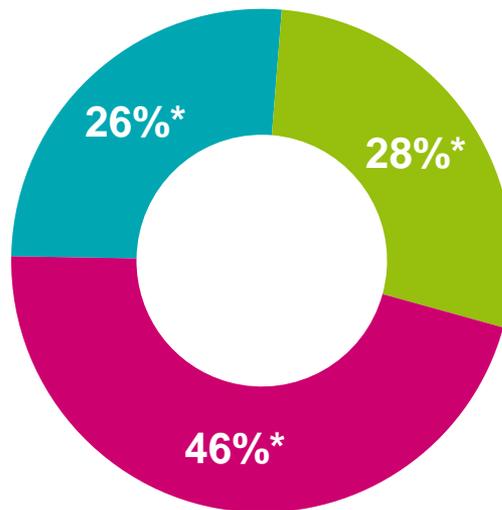
**Groupe**  
➔ **+1,8%**

## Matériaux Innovants

**+4,3%**

Vitrage : **+4,9%**

MHP : **+3,6%**



## Produits pour la Construction

**+0,9%**

Aménagement Intérieur : **+5,8%**

Aménagement Extérieur : **-4,4%**

## Distribution Bâtiment

**+1,4%**

\* répartition du chiffre d'affaires à fin mars 2016

# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE, À FIN MARS

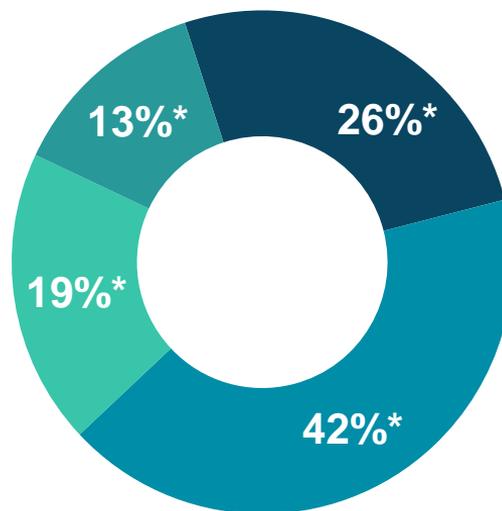
(% de variation T1-2016/T1-2015 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

**Groupe**  
➔ **+1,8%**

**Amérique  
du Nord**  
**+3,2%**

**France**  
**-0,2%**

**Asie & pays  
émergents**  
**+4,5%**



**Autres pays  
d'Europe  
occidentale**  
**+2,0%**

dont :

dont :

Asie (7%) :	<b>+3,1%</b>
Amérique latine (6%) :	<b>+3,9%</b>
Europe de l'Est (4%) :	<b>+5,9%</b>
Afrique & Moyen-Orient (2%) :	<b>+13,8%</b>

Scandinavie (12%) :	<b>+2,6%</b>
Royaume-Uni (12%) :	<b>+1,9%</b>
Allemagne (9%) :	<b>+3,1%</b>
Europe du Sud (4%) :	<b>+3,2%</b>

\* répartition du chiffre d'affaires à fin mars 2016

# 2 RÉSULTATS 2015



SAINT-GOBAIN  
350

# CHIFFRES CLÉS DE 2015

(À la suite de la cession du Pôle Conditionnement et en application de la norme IFRS 5, reclassement pour 2014 et 2015 de Verallia, y compris Verallia North America, dans le compte de résultat en « résultat net des activités cédées ou en cours de cession »)

	2014 <i>retraité</i>	2015	2015/ 2014
<i>montants en M€</i>			
<b>Chiffre d’Affaires</b>	<b>38 349</b>	<b>39 623</b>	<b>+3,3%</b>
<b>Excédent Brut d’Exploitation</b>	<b>3 709</b>	<b>3 844</b>	<b>+3,6%</b>
<b>Résultat d’Exploitation</b>	<b>2 522</b>	<b>2 636</b>	<b>+4,5%</b>
<b>Résultat Net courant*</b>	<b>973</b>	<b>1 165</b>	<b>+19,7%</b>
<b>Résultat Net part du Groupe**</b>	<b>953</b>	<b>1 295</b>	<b>+35,9%</b>
<b>Autofinancement libre***</b>	<b>916</b>	<b>975</b>	<b>+6,4%</b>
<b>Endettement net</b>	<b>7 221</b>	<b>4 797</b>	<b>-33,6%</b>

\* Résultat Net courant des activités poursuivies hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d’actifs et provisions non récurrentes significatives

\*\* Résultat Net de l’ensemble consolidé part du Groupe

\*\*\* Autofinancement libre des activités poursuivies hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d’actifs et provisions non récurrentes significatives

# UN CONTEXTE MACROÉCONOMIQUE TRÈS CONTRASTÉ



## EN EUROPE DE L'OUEST

- » **Croissance** tirée par la Scandinavie, le Royaume-Uni et l'Europe du Sud
- » **Reprise** de l'Allemagne au 2<sup>nd</sup> semestre, encore affectée en 2015 par le marché de la rénovation
- » **Net recul** en France



## EN AMÉRIQUE DU NORD

- » **Légère croissance** des marchés de la construction, limitée par le niveau des prix du Roofing
- » Des marchés industriels **atones, forte baisse** de l'activité des proppants céramiques



## EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- » **Croissance soutenue** dans l'ensemble des pays, hormis le ralentissement du Brésil et de la Chine au 2<sup>nd</sup> semestre

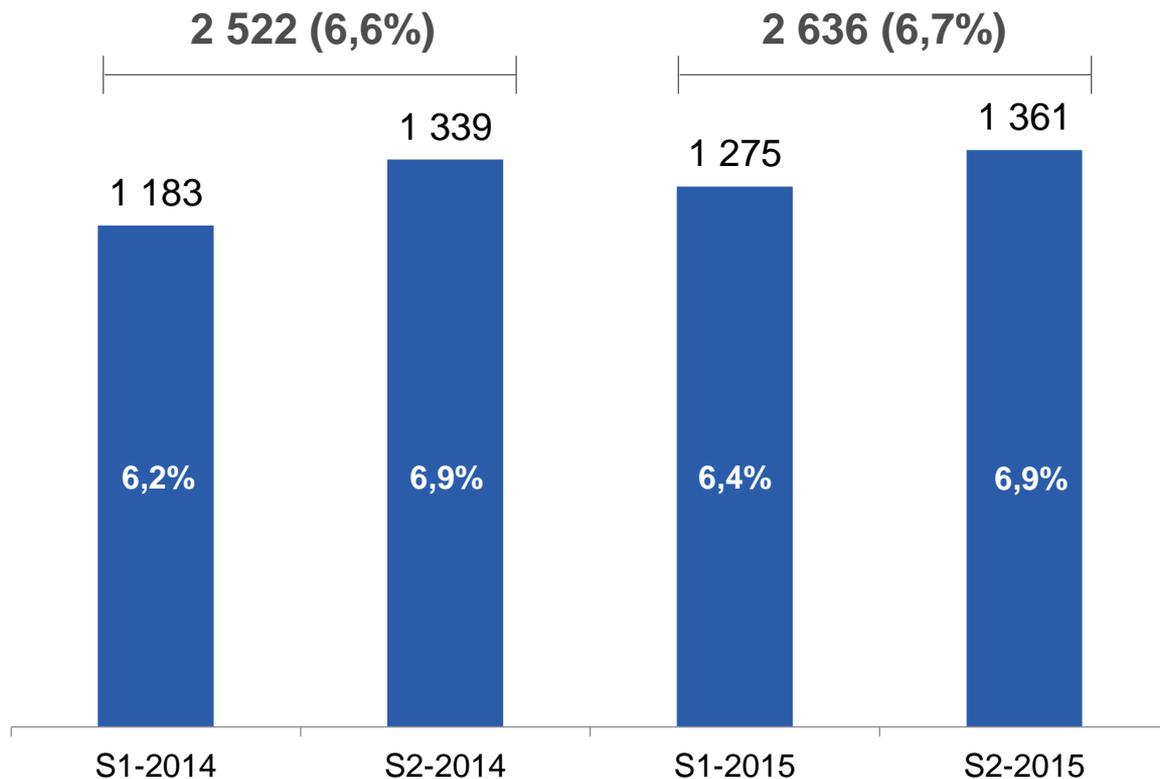
# FAITS MARQUANTS

- » **Une croissance interne atone** avec une **faible progression des volumes**, en raison principalement du recul de l'activité en France
- » **Un effet prix de +0,3%** dans un environnement déflationniste
- » Une progression du **Résultat d'exploitation** de **+4,5%** à données réelles et de **+2,2%** à données comparables, soutenue par la réalisation de **360 M€ d'économies de coûts**
- » Un nouveau point bas historique pour le **BFRE**, à **26 jours**, et une forte baisse de **l'endettement net** à **4,8 Mds€**
- » **La cession de Verallia** au mois d'octobre dans de très bonnes conditions financières
- » La poursuite de l'objectif d'optimisation du portefeuille d'activités : **cessions** pour 700 M€ de C.A. en année pleine et **acquisitions** pour 300 M€ de C.A. en année pleine
- » Une nouvelle progression du **Résultat Net** part du Groupe **(+35,9%)**

# RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

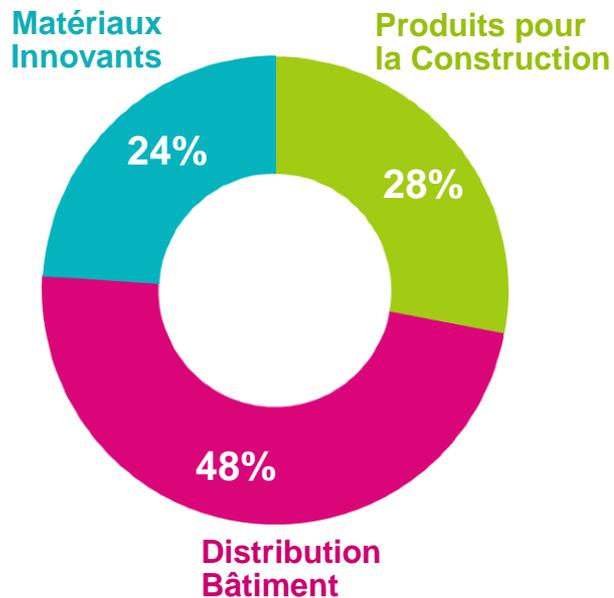
2015/2014 : **+4,5%**  
+2,2% à données comparables



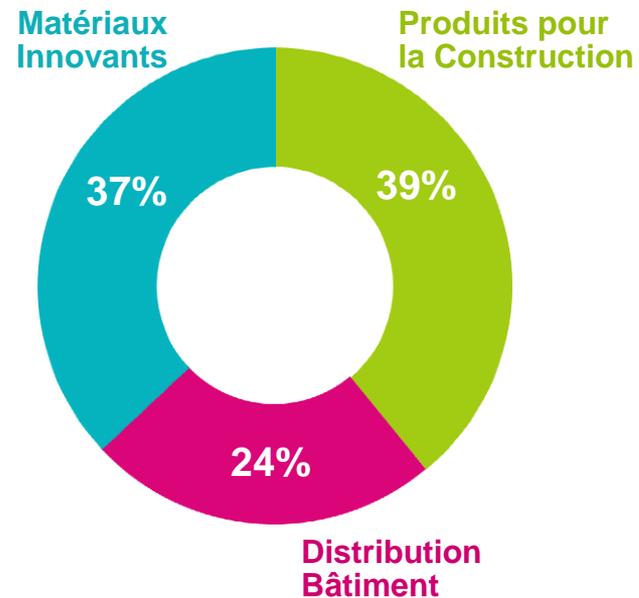
Pourcentage  
du chiffre d'affaires :

# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES ACTIFS INDUSTRIELS PAR PÔLE

Chiffre d'Affaires 2015

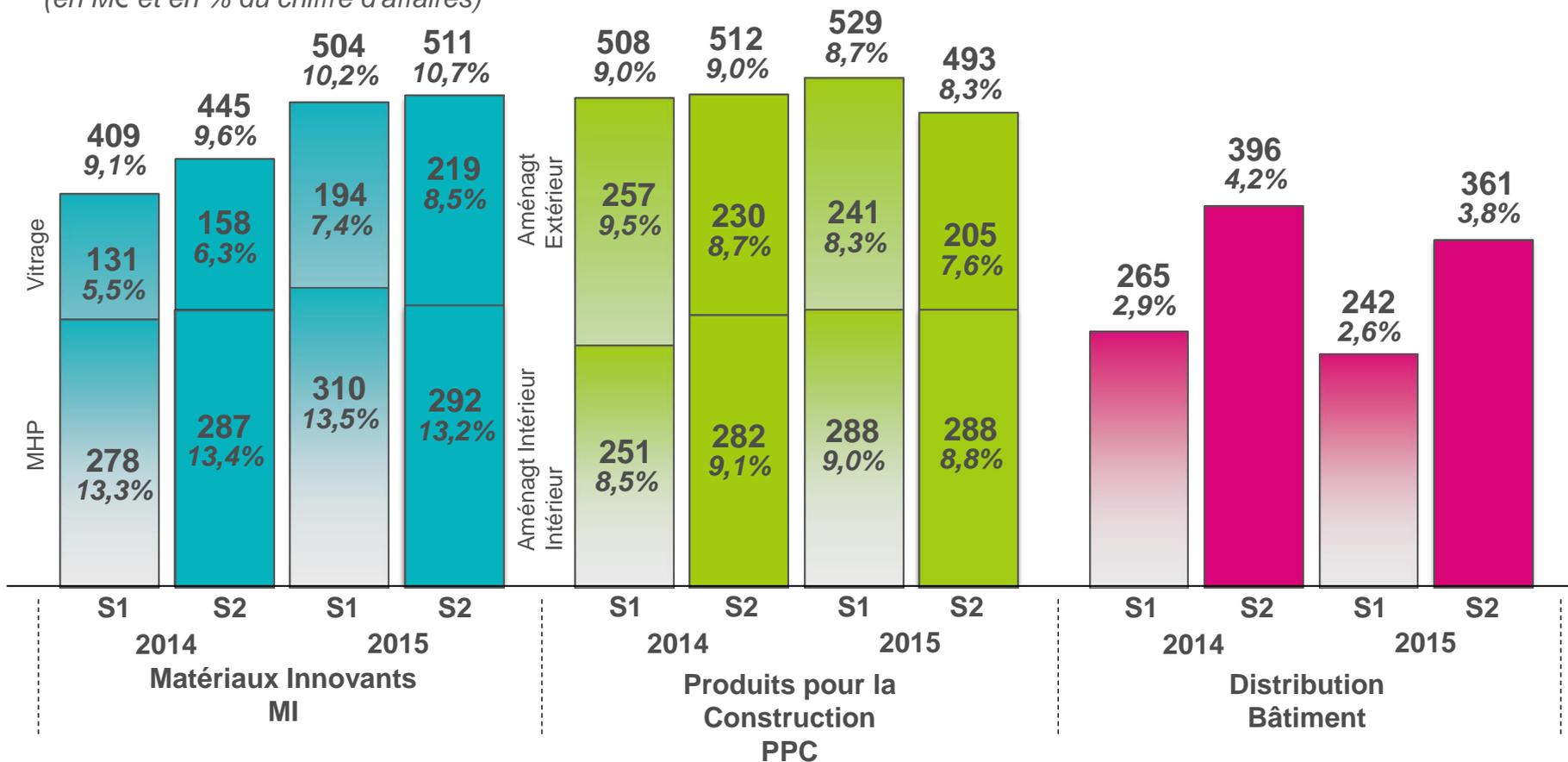


Actifs industriels  
au 31/12/2015



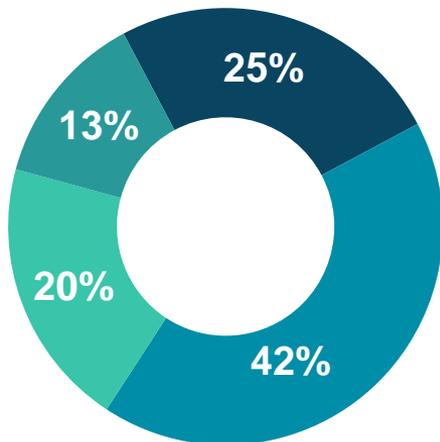
# RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR PÔLE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



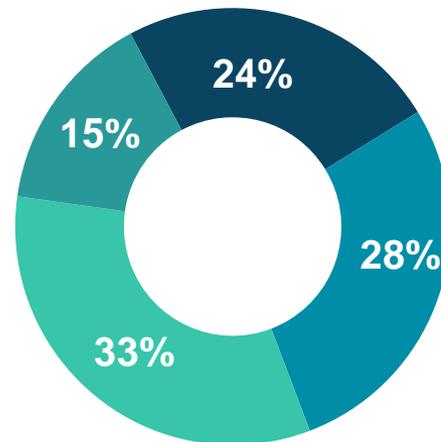
# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES ACTIFS INDUSTRIELS PAR ZONE

Chiffre d'Affaires 2015



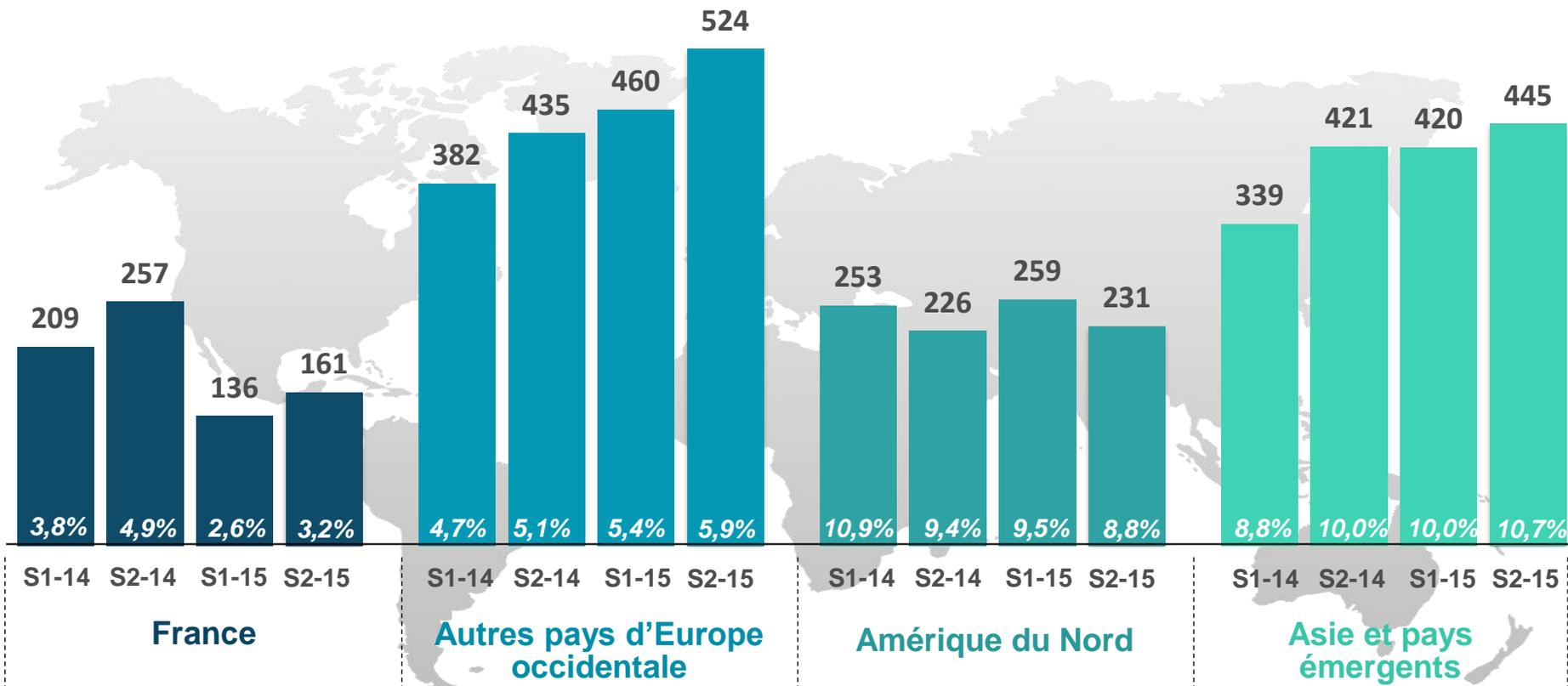
France  
Autres pays d'Europe occidentale  
Asie & pays émergents  
Amérique du Nord

Actifs industriels  
au 31/12/2015



# RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



# COMPTE DE RÉSULTAT

(en M€)

	2014	2015	Variation
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>2 522</b>	<b>2 636</b>	<b>+4,5%</b>
<b>Charges hors exploitation</b>	<b>-183</b>	<b>-344</b>	
<i>dont provision pour litiges amiante</i>	<i>-90</i>	<i>-90</i>	
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-759</b>	<b>-998</b>	
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 580</b>	<b>1 294</b>	<b>-18,1%</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>-663</b>	<b>-629</b>	
<i>Coût moyen de la dette brute (au 31 décembre)</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,9%</i>	
<b>Impôt</b>	<b>-398</b>	<b>-248</b>	
<i>Taux d'impôt sur le RN courant</i>	<i>32%</i>	<i>29%</i>	
<b>Résultat Net courant*</b>	<b>973</b>	<b>1 165</b>	<b>+19,7%</b>
<b>Résultat Net part du Groupe**</b>	<b>953</b>	<b>1 295</b>	<b>+35,9%</b>

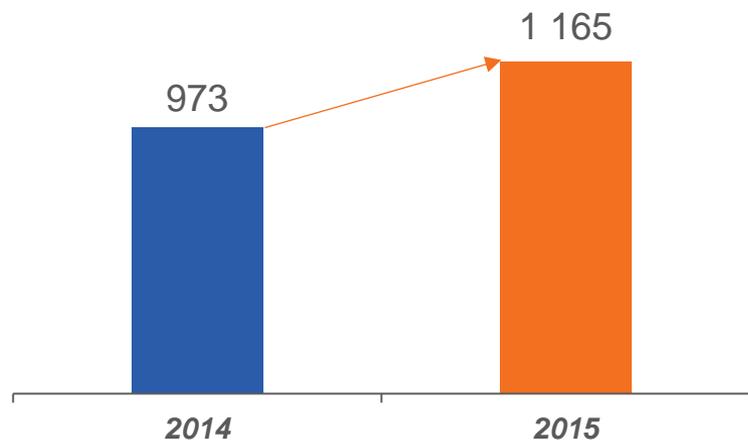
\* Résultat Net courant des activités poursuivies hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

\*\* Résultat Net de l'ensemble consolidé part du Groupe

# RÉSULTAT NET COURANT\*

(en M€)

2015/2014 : **+19,7%**

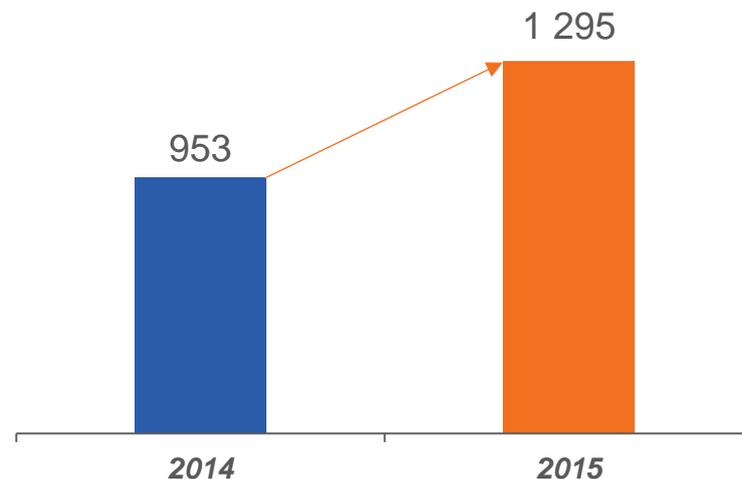


**BNPA courant\* : 2,09€ (+20,1%)**

# RÉSULTAT NET

(en M€)

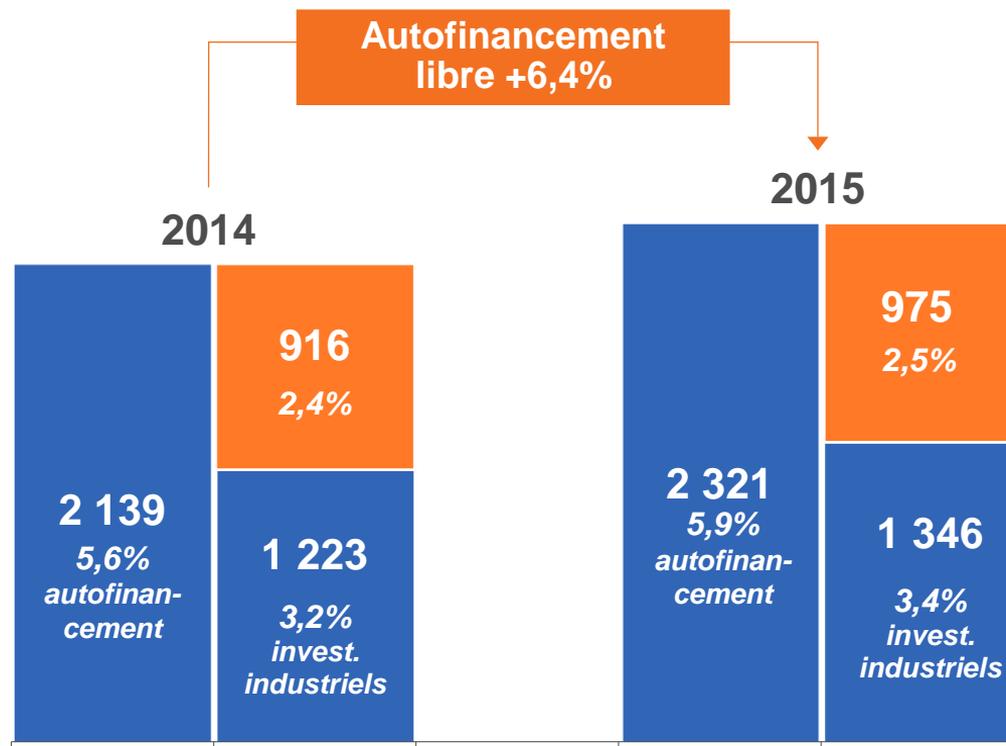
2015/2014 : **+35,9%**



**BNPA : 2,32€ (+36,5%)**

\* Résultat Net courant des activités poursuivies hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

# AUTOFINANCEMENT *(hors effet fiscal\*)* ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS *(en M€ et en % du chiffre d'affaires)*

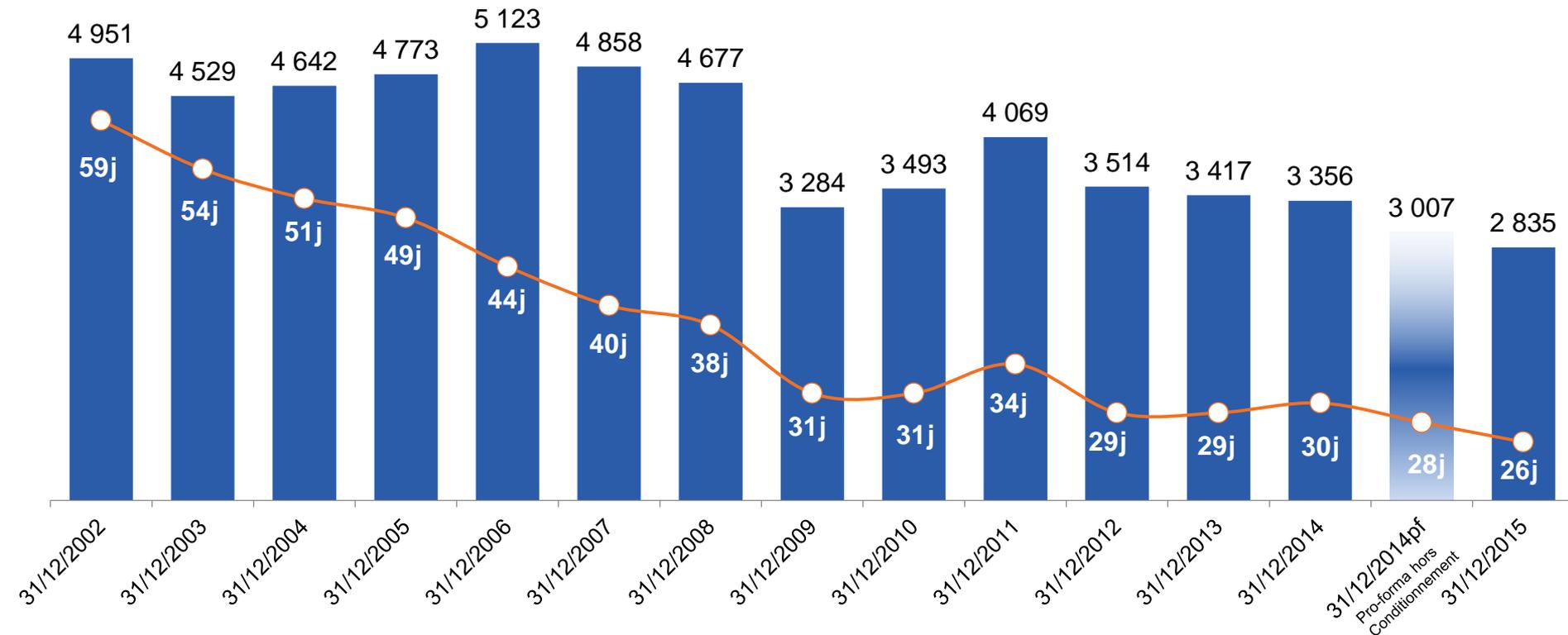


\* Hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

# CONTRÔLE DU BFRE

(au 31 décembre, en M€ et en nombre de jours)

-2 jours  
sur 12 mois



**Poursuite d'une gestion rigoureuse du BFRE,  
pour atteindre un nouveau point bas historique**

# PRINCIPALES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

## 227 M€ d'investissements financiers

- » Poursuite de la politique de petites et moyennes acquisitions en ligne avec les objectifs stratégiques du Groupe :
  - » **MHP** : ZenPure (États-Unis), British Indústria (Brésil)
  - » **PPC** : VTI (Vietnam), Lodhia Gypsum Industries (Tanzanie), joint-venture au Ghana, PT Cipta Mortar Utama (Indonésie), Structus Building Technologies (États-Unis), Fortcola (Brésil), Isoroc (Russie)
  - » **Distribution Bâtiment** : acquisitions de proximité dans les pays nordiques

## ... et poursuite de l'optimisation du portefeuille d'activités

- » Cessions pour ~700 M€ de C.A. en année pleine principalement dans la Distribution Bâtiment

## Cession de Verallia pour 2 945 M€

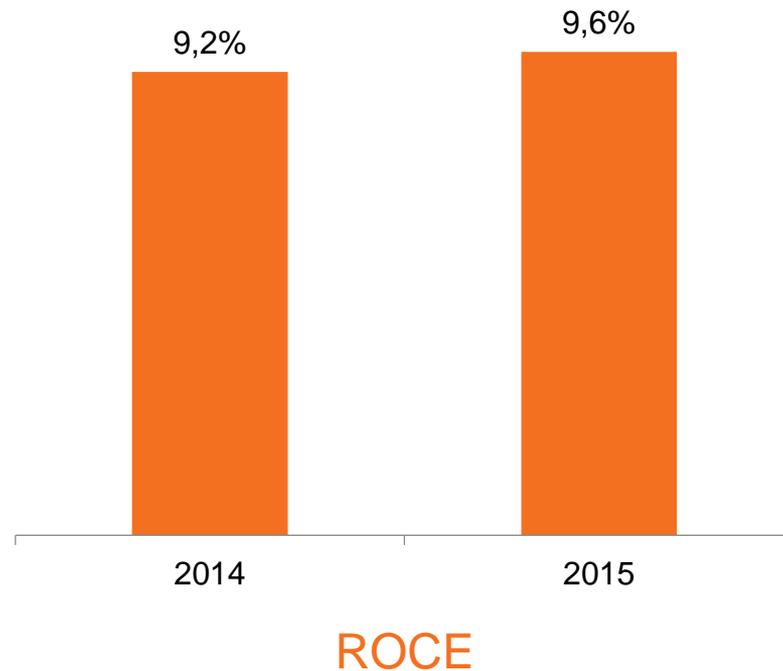
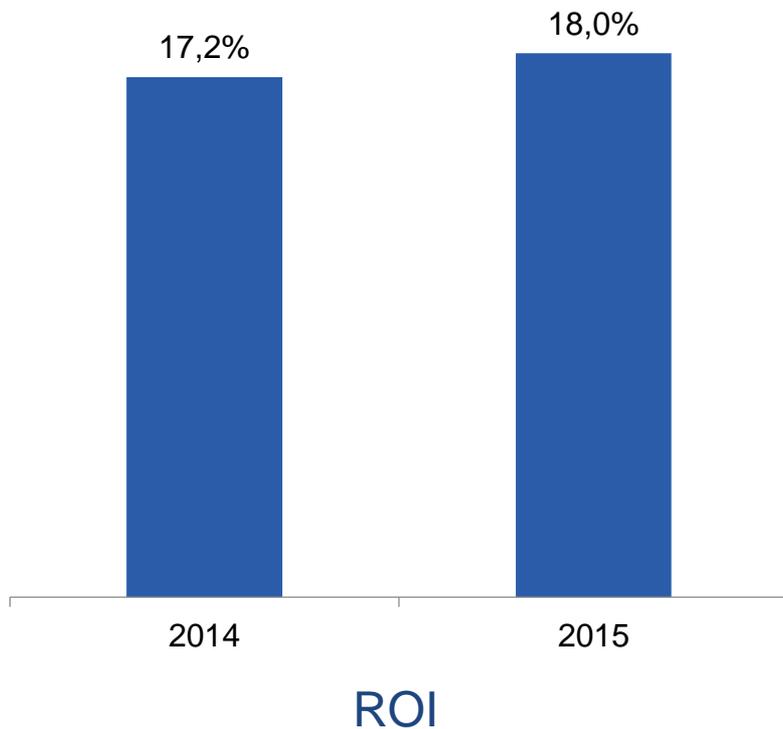
- » Plus-value de cession de 777 M€ nette d'impôts et de frais de cession

## 545 M€ de rachats d'actions

- » Conformément aux objectifs du Groupe à long terme, rachat de 13,9 millions d'actions
- » Réduction du nombre d'actions en circulation de 1,8 million

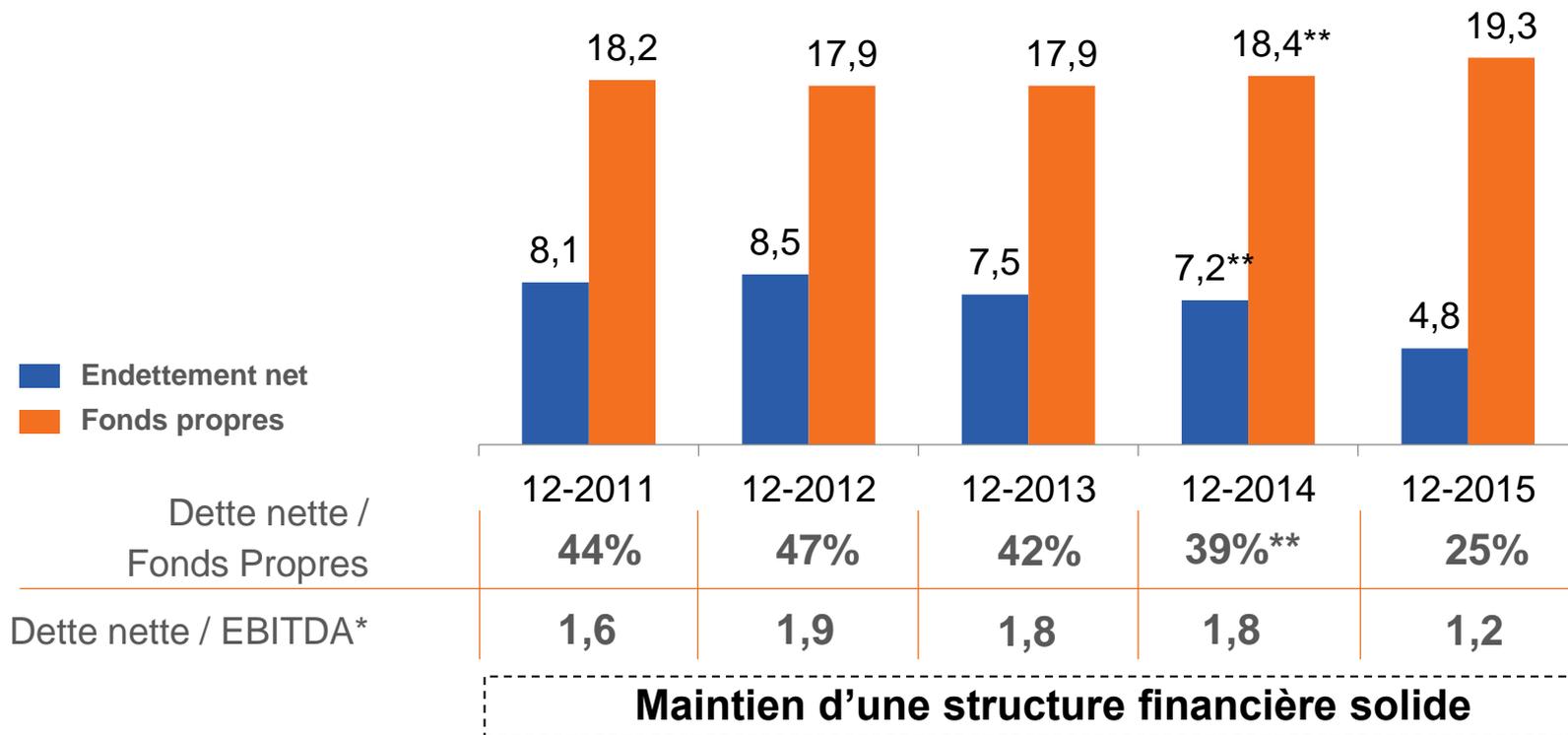
# AMÉLIORATION PROGRESSIVE DU ROI ET DU ROCE

(hors Verallia, avant impôts)



# ENDETTEMENT NET & FONDOS PROPRES

(en Mds€)



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

\*\* incluant Verallia

# 3 PERSPECTIVES



SAINT-GOBAIN  
350

# DIVIDENDE 2015

(Proposition du Conseil d'administration à l'Assemblée Générale du 2 juin 2016)

**1,24 EURO PAR ACTION,**  
stable par rapport à 2014

- » Rendement sur cours  
au 31/12/2015 : **3,1%**
- » Taux de distribution sur le  
Résultat Net courant : **59%**

**MODALITÉS DE PAIEMENT :**

- » **en espèces**

**CALENDRIER :**

- » **2 juin 2016** : Assemblée Générale
- » **6 juin 2016** : date de détachement
- » **8 juin 2016** : date de paiement

# PERSPECTIVES POUR 2016

## SUR LE PLAN DE LA CONJONCTURE

- » En **Europe occidentale** : bonne dynamique, avec une stabilisation de la **France**
- » En **Amérique du Nord** : légère croissance des marchés de la construction, incertitudes dans l'industrie
- » Poursuite de la croissance en **Asie et pays émergents**, malgré le ralentissement du Brésil

## POUR LES MÉTIERS DU GROUPE

- » **Matériaux Innovants** : poursuite de l'amélioration de la rentabilité annuelle du Vitrage et maintien d'un bon niveau de marge des MHP
- » **Produits pour la Construction** : amélioration de la rentabilité malgré un premier semestre affecté par la détérioration de la Canalisation
- » **Distribution Bâtiment** : croissance interne bénéficiant du changement de tendance en France

# PRIORITÉS D' ACTIONS POUR 2016

- » **Priorité à l'augmentation des prix de vente**, dans un contexte encore déflationniste
- » **Economies de coûts : environ 250 M€ sur l'année**, par rapport à la base de coûts de 2015
- » **Programme d'investissements industriels** (de l'ordre de 1 400 millions d'euros) affecté en priorité aux investissements de croissance hors Europe occidentale
- » **Maintien de l'effort de R&D** pour soutenir la stratégie de différenciation et de solutions à plus forte valeur ajoutée
- » **Poursuite du projet d'acquisition du contrôle de Sika**
- » **Priorité à la génération d'un autofinancement libre élevé**

**Le Groupe vise une nouvelle amélioration du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables**

# AVERTISSEMENT IMPORTANT - DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

*Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Saint-Gobain. Ces déclarations prospectives peuvent être généralement identifiées par l'utilisation des termes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier » ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que Saint-Gobain 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 sa performance future. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques, connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Saint-Gobain, et notamment les risques décrits dans la section « Facteurs de Risques » du Document de Référence de Saint-Gobain disponible sur son site Internet ([www.saint-gobain.com](http://www.saint-gobain.com)). En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. Ce document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Saint-Gobain ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de toute autre raison. Cette présentation ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre de vente ou d'échange d'actions ou autres titres de Saint-Gobain. Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite n'est faite par Saint-Gobain ou ses dirigeants, mandataires sociaux, employés, actionnaires, agents, représentants ou conseillers quant à la pertinence ou au caractère précis ou complet de l'information ou des opinions exprimées dans cette présentation.*



# Résultats récents et Perspectives

*avril 2016*

