Résultats du S1-2015
Perspectives

30 juillet 2015

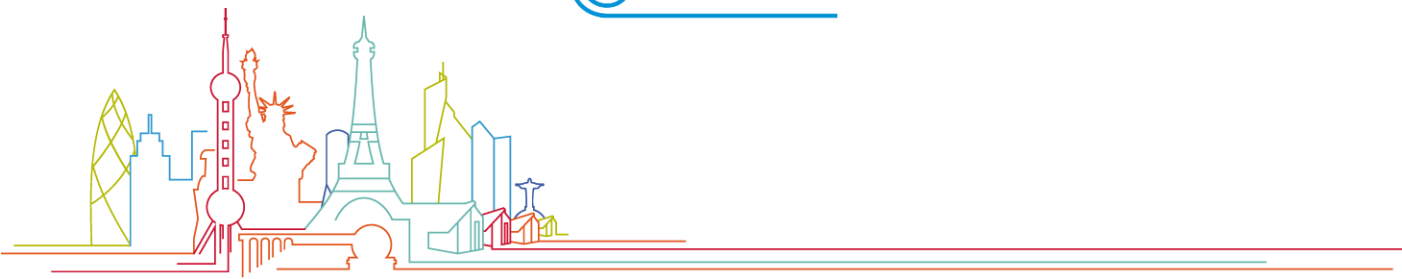
SAINT-GOBAIN
350

SOMMAIRE

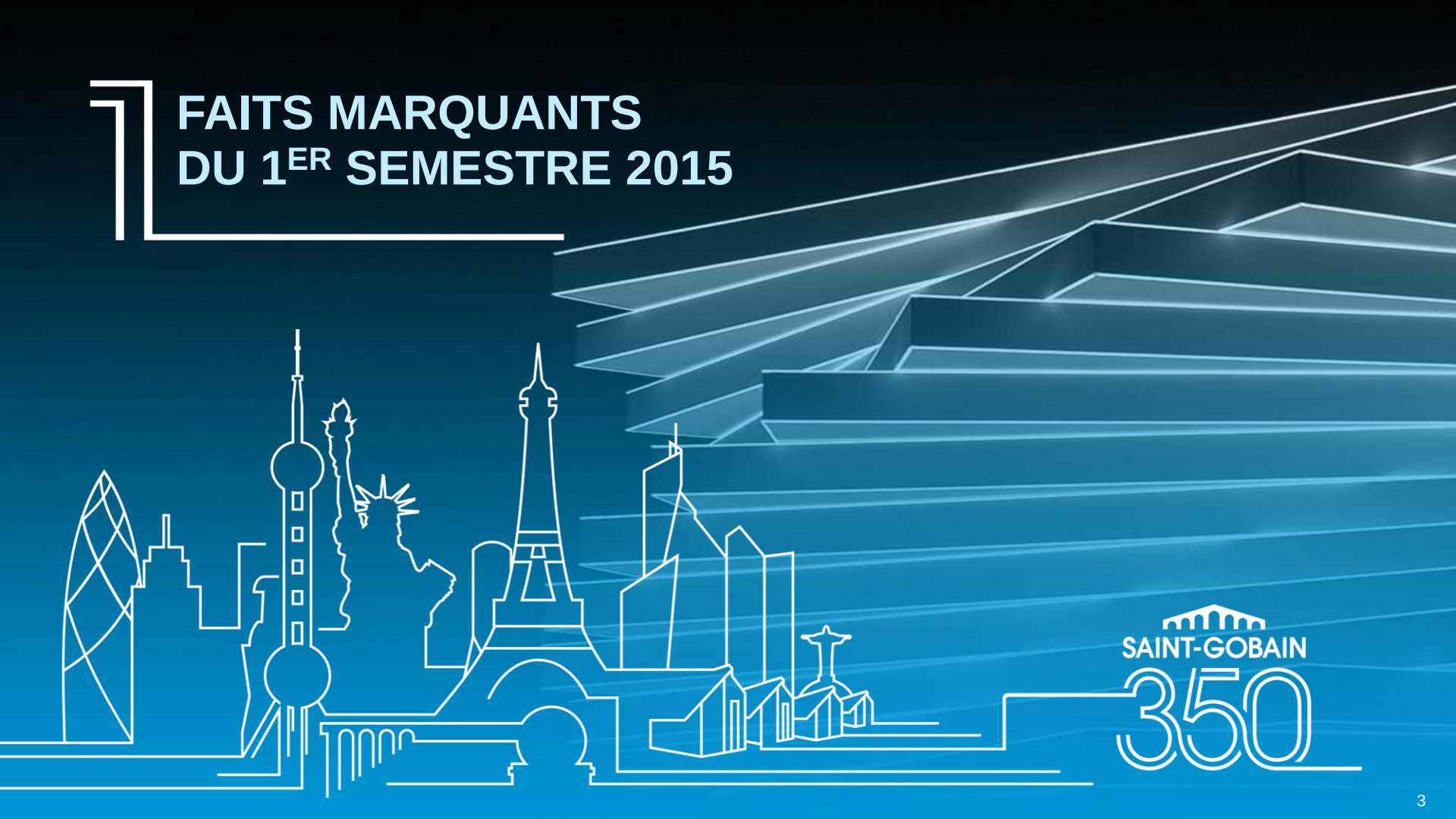
1 FAITS MARQUANTS

2 RÉSULTATS DU 1er SEMESTRE 2015

3 PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2nd SEMESTRE



FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2015



CHIFFRES CLÉS DU 1ER SEMESTRE 2015

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

montants en M€	S1-2014 *retraité*	S1-2015	S1-2015/ S1-2014
Chiffre d'Affaires	18 946	19 860	+4,8%
Excédent Brut d'Exploitation	1 767	1 886	+6,7%
Résultat d'Exploitation	1 183	1 275	+7,8%
Résultat Net courant*	441	552	+25,2%
Résultat Net part du Groupe**	671	558	-16,8%
Autofinancement libre***	647	728	+12,5%
Endettement net	8 519	7 995	-6,2%

* *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*

CROISSANCE INTERNE FREINÉE PRINCIPALEMENT PAR LA FRANCE ET L'ALLEMAGNE

EN EUROPE DE L'OUEST

- **Croissance** tirée par la Scandinavie, le Royaume-Uni et l'Europe du Sud
- **Recul** de l'Allemagne, encore affectée par le marché de la rénovation
- Une situation toujours **difficile** en France

EN AMÉRIQUE DU NORD

- **Progression** des marchés de la construction, reprise du Roofing au 2ème trimestre (comme attendu)
- **Croissance modérée** des marchés industriels (hors proppants céramiques)

EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

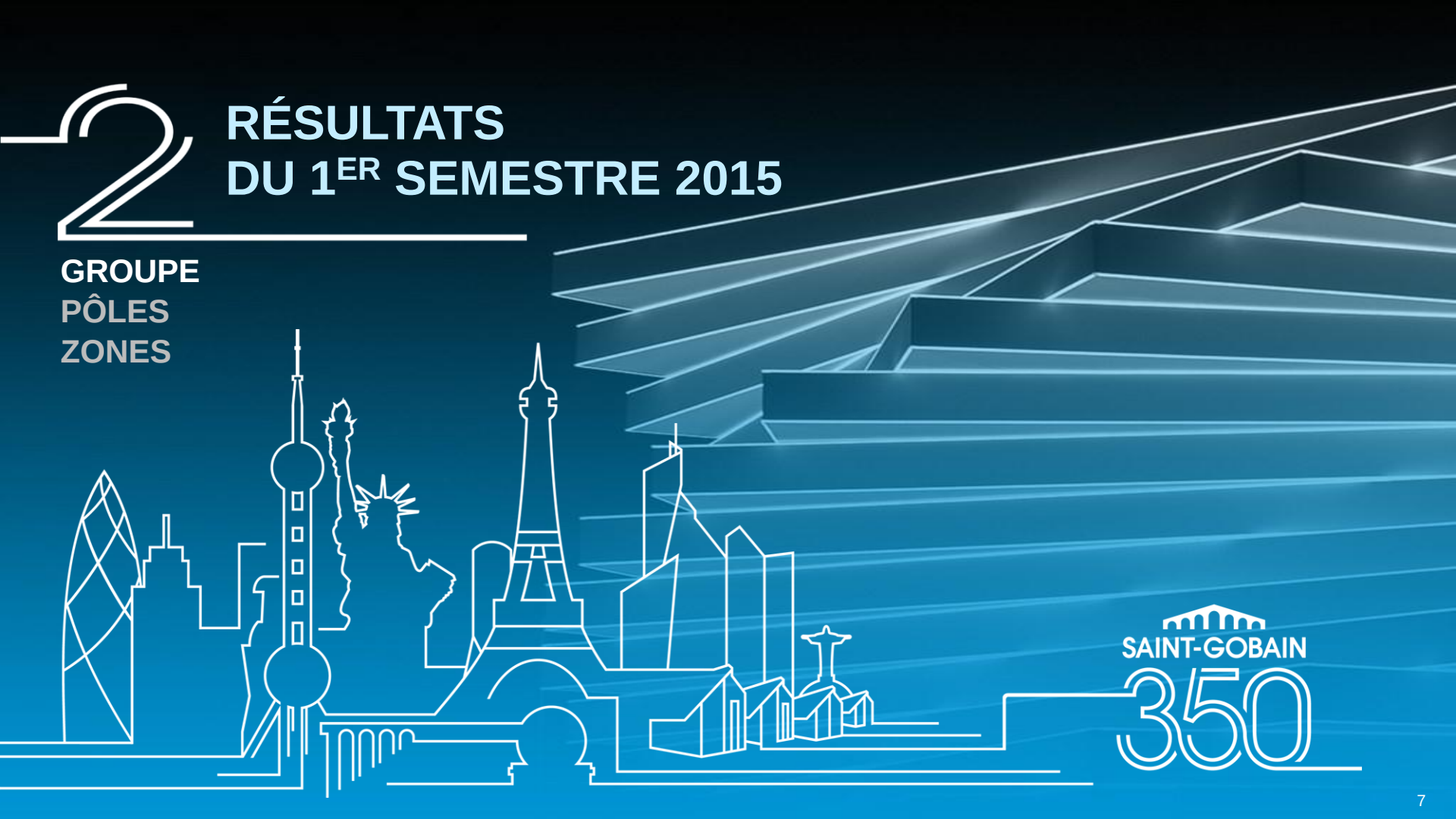
- **Croissance** dans toutes les zones, notamment en Amérique latine, malgré le ralentissement du Brésil

FAITS MARQUANTS

- **Des volumes stables** et **des prix à +0,5%,** dans un environnement de très faible inflation
- Conformément à notre objectif, **nouvelles réductions de coûts : 190 M€** par rapport au 1er semestre 2014 (hors Verallia)
- Une progression du **Résultat d'exploitation** de **+7,8%** à données réelles et de **+1,2%** à données comparables avant reclassement du Pôle Conditionnement
- Une nouvelle progression du **Résultat Net courant (+25%)** et une nouvelle baisse de **l'endettement net**
- Signature de **l'accord avec Apollo** relatif à la vente de Verallia pour une **valeur d'entreprise de 2 945 M€**
- Poursuite de la politique de **petites et moyennes acquisitions** (ZenPure, British Indústria, VTI, acquisitions de proximité dans la Distribution Bâtiment)

2 RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2015

GROUPE
PÔLES
ZONES



IMPACT SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT DE L'APPLICATION DE LA NORME IFRS 5

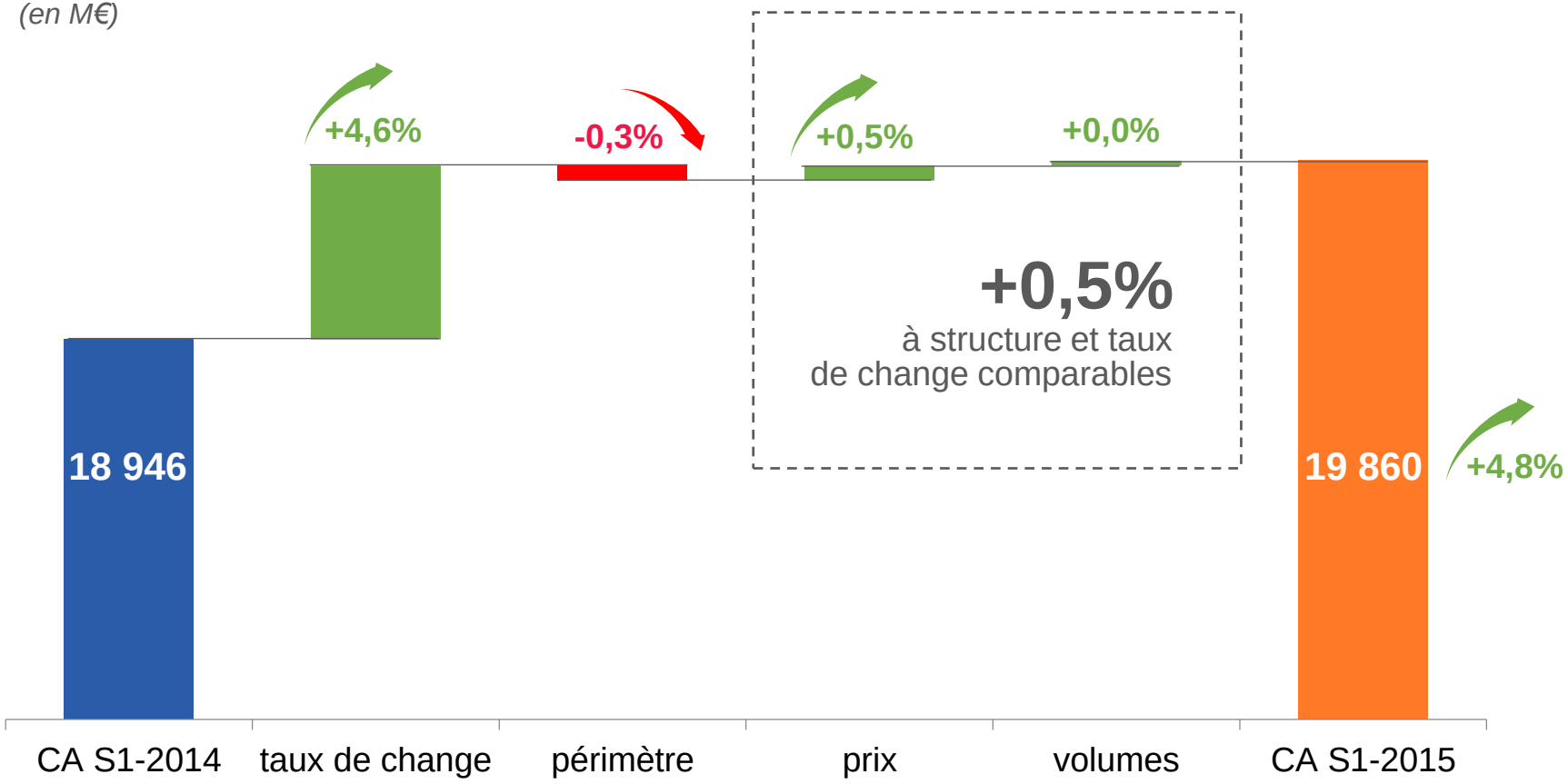
(À la suite de la signature de l'accord avec Apollo et en application de la norme IFRS 5, reclassement pour 2014 et 2015 du Pôle Conditionnement (y compris Verallia North America) dans le compte de résultat en « résultat net des activités cédées ou en cours de cession »)

montants en M€	**S1-2014** *publié*	*Retraite-ments IFRS 5*	**S1-2014** *retraité*	Impact Verallia **S1-2015**	**année 2014** *publié*	*Retraite-ments IFRS 5*	**année 2014** *retraité*
Chiffre d'Affaires	**20 446**	***-1 500***	**18 946**		**41 054**	***-2 705***	**38 349**
Excédent Brut d'Exploitation	**1 997**	***-230***	**1 767**		**4 151**	***-442***	**3 709**
Résultat d'Exploitation	**1 330**	***-147***	**1 183**		**2 797**	***-275***	**2 522**
Résultat Net courant*	**511**	***-70***	**441**		**1 103**	***-130***	**973**
Résultat Net des activités cédées ou en cours de cession (Verallia)	***0***	***+68***	**68**	***69***	**0**	***+125***	**125**
Résultat Net part du Groupe**	**671**	***0***	**671**		**953**	***0***	**953**
Autofinancement libre***	**713**	***-66***	**647**		**1 002**	***-86***	**916**

* *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*

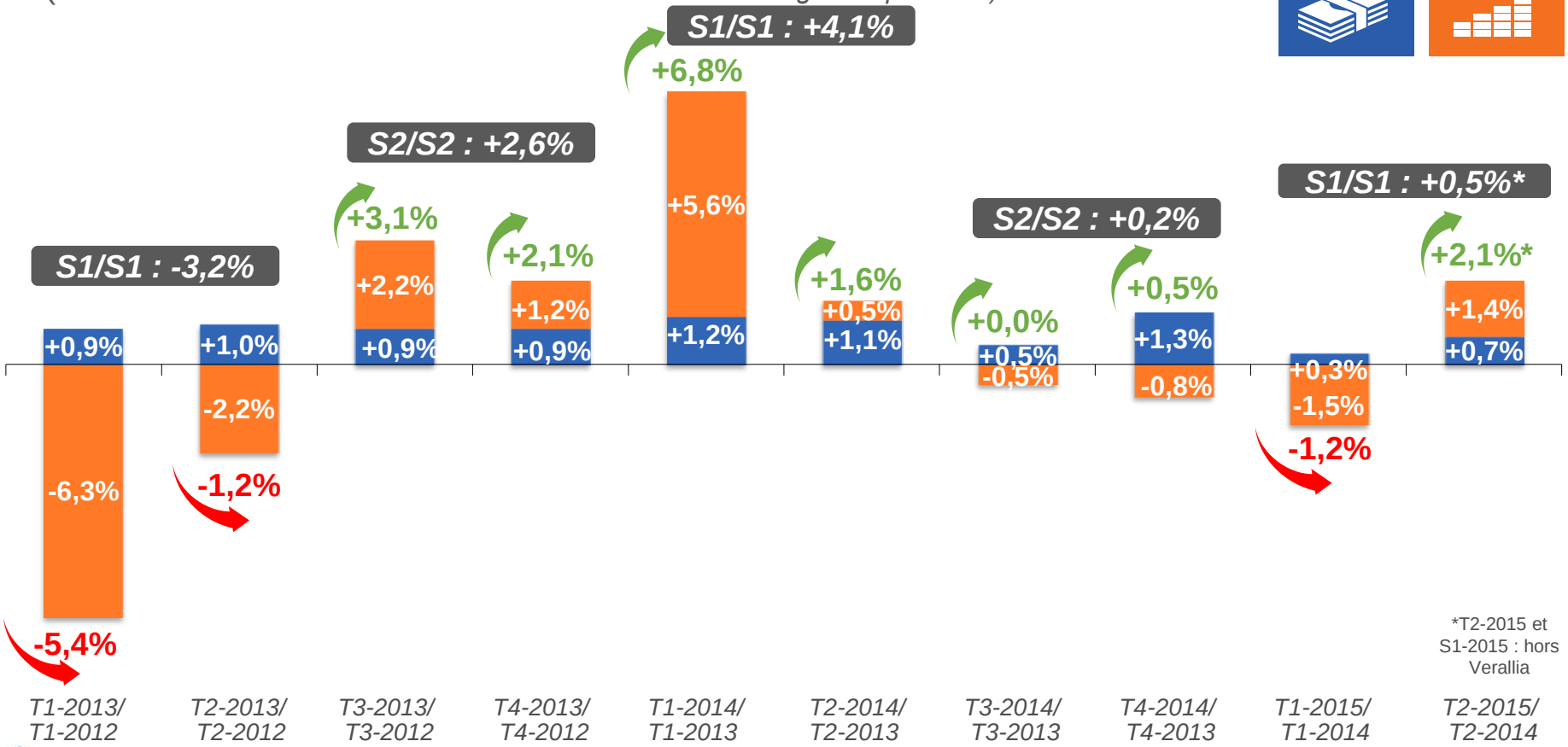
CHIFFRE D'AFFAIRES

(en M€)



CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

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

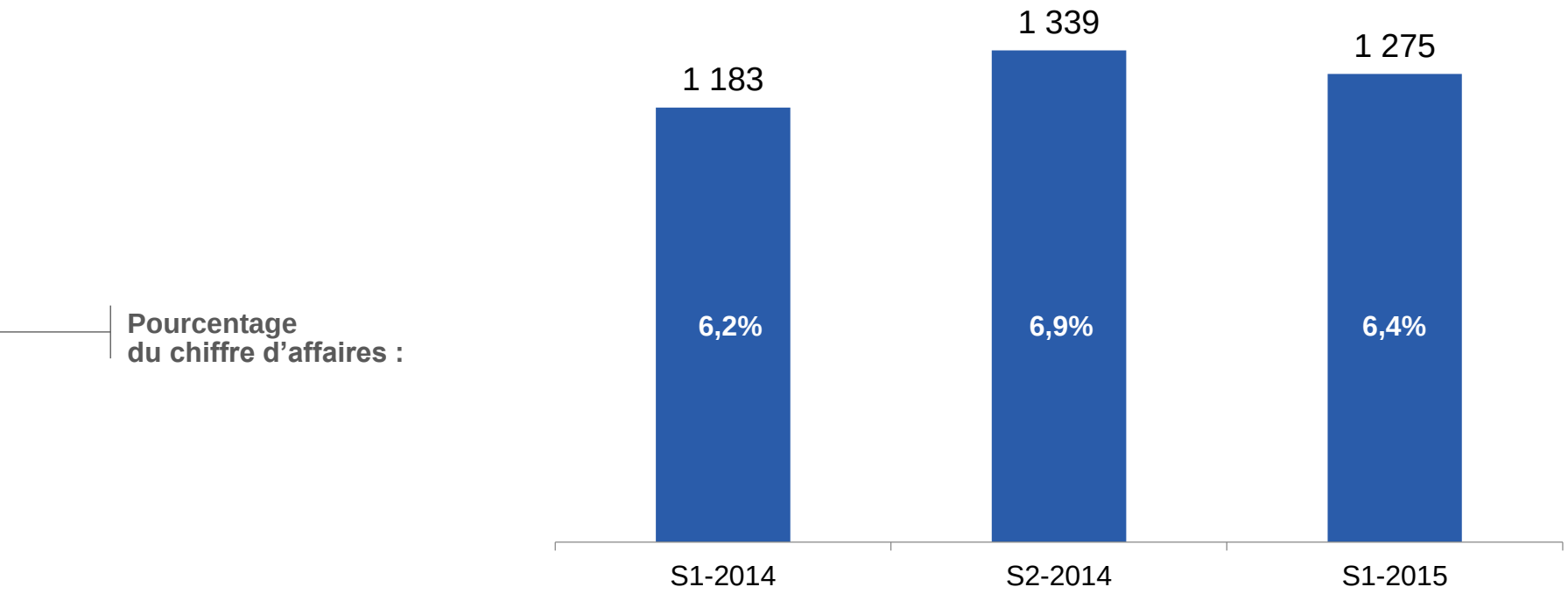


*T2-2015 et S1-2015 : hors Verallia

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

S1-2015/S1-2014 : **+7,8%**



Pourcentage du chiffre d'affaires :

ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

(en M€)

	S1-2014	S1-2015	Variation
Résultat d'Exploitation	**1 183**	**1 275**	**+7,8%**
Charges hors exploitation	**-12**	**-154**	
dont : Provision pour litiges amiante	*-45*	*-45*	
Autres charges	*+33*	*-109*	
Autres charges opérationnelles	**-51**	**-41**	
dont : Résultat sur cessions d'actifs	*+401*	*-17*	
Dépréciations d'actifs	*-452*	*-24*	
Résultat Opérationnel	**1 120**	**1 080**	**-3,6%**

LITIGES EN COURS

Litiges liés à l'amiante aux États-Unis

- Paiements : **~ 71 M$** sur 12 mois à fin juin 2015 *(contre 68 M$ à fin décembre 2014)*

- Dotation à la provision : **45 M€** au S1-2015 ;
  provision totale au bilan : 582 M$ à fin juin 2015 *(contre 571 M$ à fin 2014)*

	S1-2014	Année 2014	S1-2015*
Nouvelles plaintes	2 000	4 000	2 000
Litiges réglés	3 000	6 500	2 000
Stock	38 000	37 000**	37 000

** estimations*
*** après transfert de 3 500 plaintes en dossier inactif en 2014*

RÉSULTAT FINANCIER, IMPÔTS ET RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION

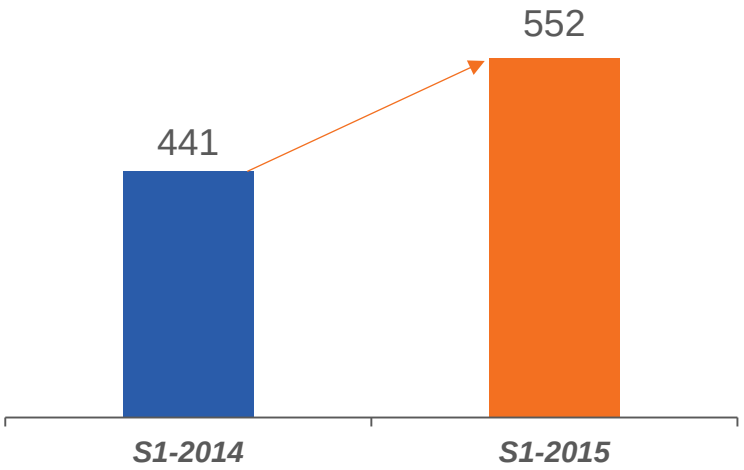
(en M€)

	S1-2014	S1-2015
Résultat financier	**336**	**328**
Coût moyen de la dette brute*	***4,4%***	***3,7%***
Impôt	**158**	**236**
Taux d'impôt sur le RN courant	***30%***	***30%***
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	**68**	**69**

* *au 30 juin*

RÉSULTAT NET COURANT*
(en M€)

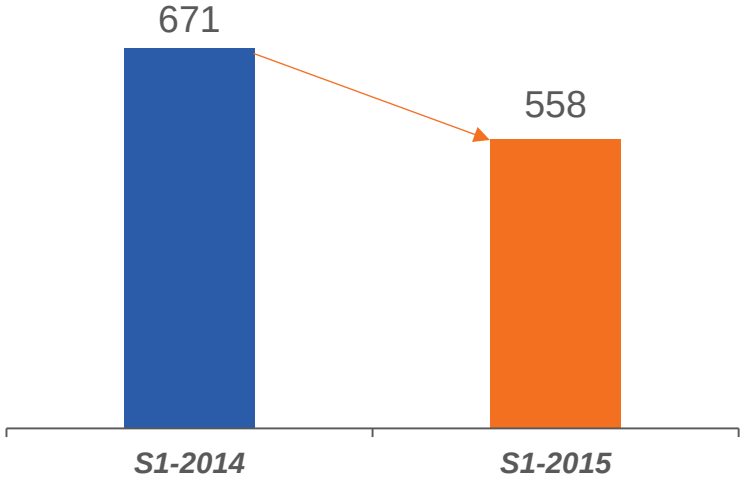
S1-2015/S1-2014 : +25,2%



BNPA courant* : 0,97€ (+24,4%)

RÉSULTAT NET
(en M€)

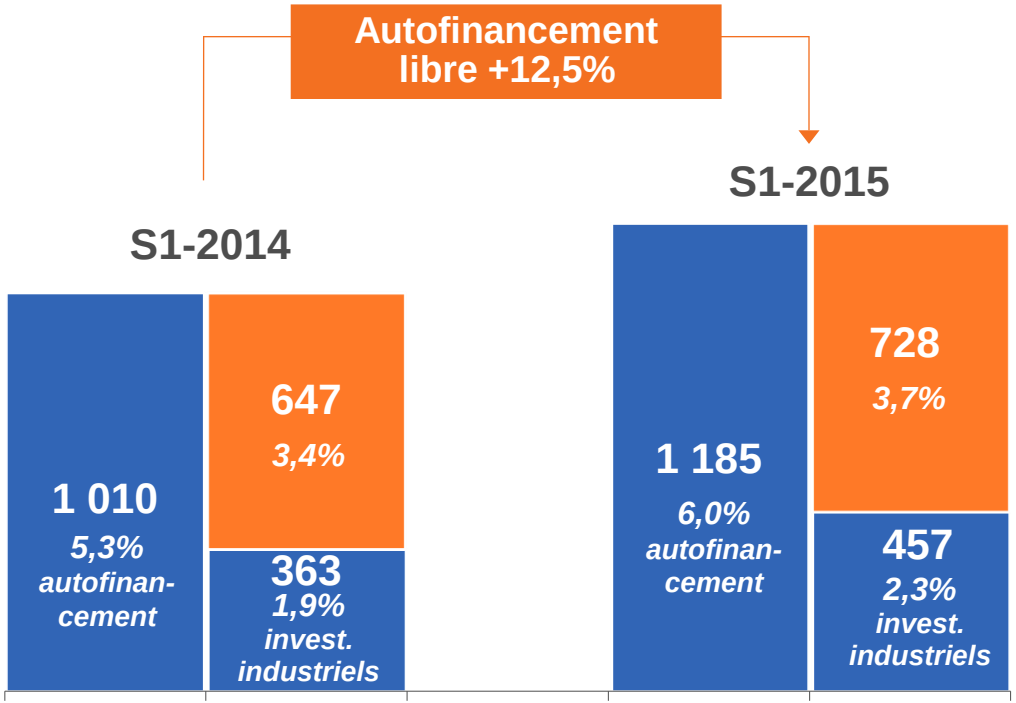
S1-2015/S1-2014 : -16,8%



BNPA : 0,98€ (-17,6%)

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

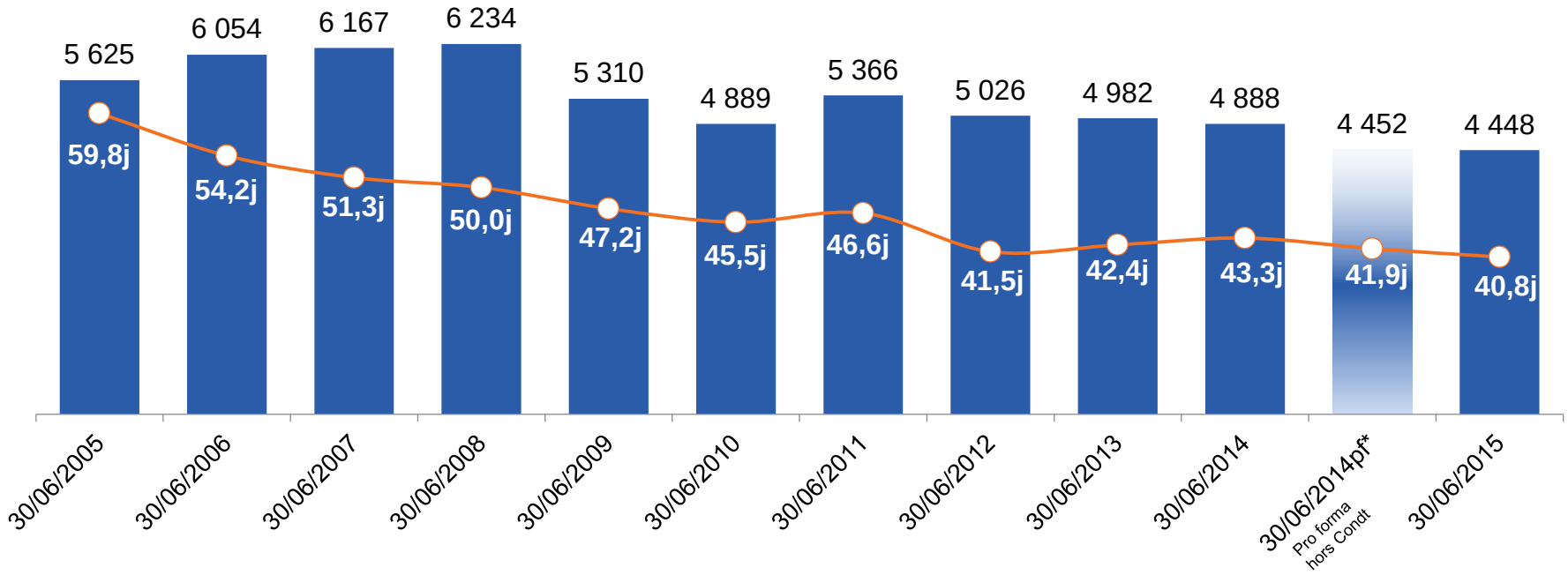
AUTOFINANCEMENT *(hors effet fiscal des plus et moins-values)* ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS *(en M€ et en % du chiffre d'affaires)*



CONTRÔLE DU BFRE

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

-2,5 jours sur 12 mois



Poursuite d'une gestion rigoureuse du BFRE

PRINCIPALES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

92 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)
  - **Distribution Bâtiment** : acquisitions de proximité dans les pays nordiques

… et d'autres opérations d'ores et déjà connues pour le 2nd semestre

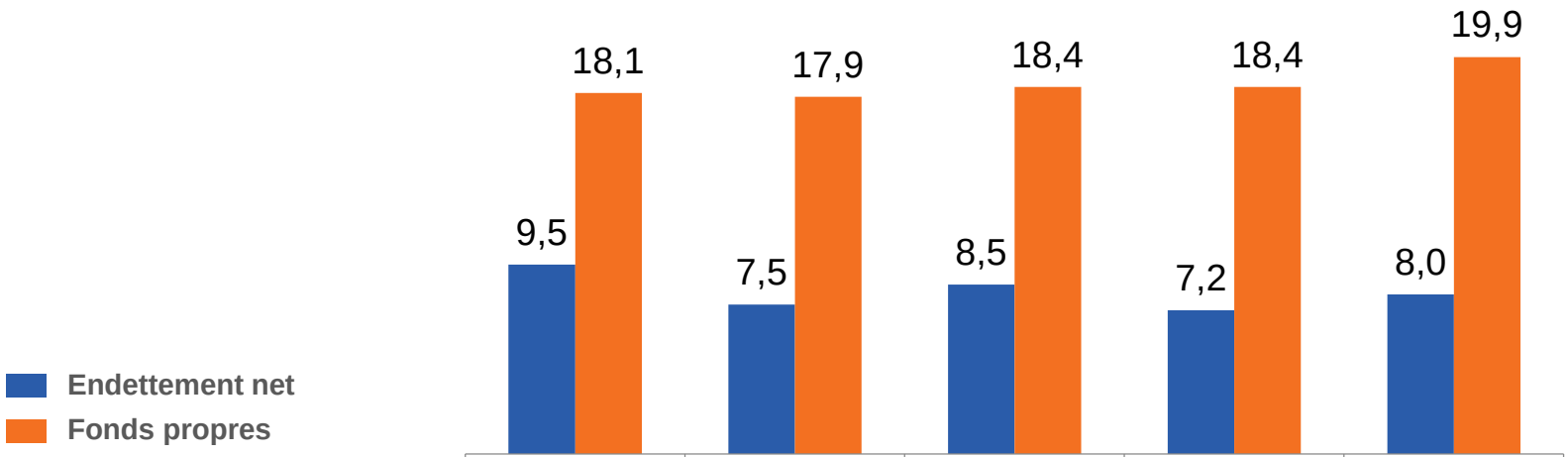
- **PPC** : Lodhia Gypsum Industries (Tanzanie), joint-venture au Ghana, PT Cipta Mortar Utama (Indonésie), Structus Building Technologies (États-Unis)

183 M€ de rachats d'actions

- Conformément aux objectifs du Groupe à long terme, rachat de **4,6 millions d'actions** au cours des 3 derniers mois, à la valeur moyenne de **39,76€**

ENDETTEMENT NET & FONDS PROPRES

(en Mds€)



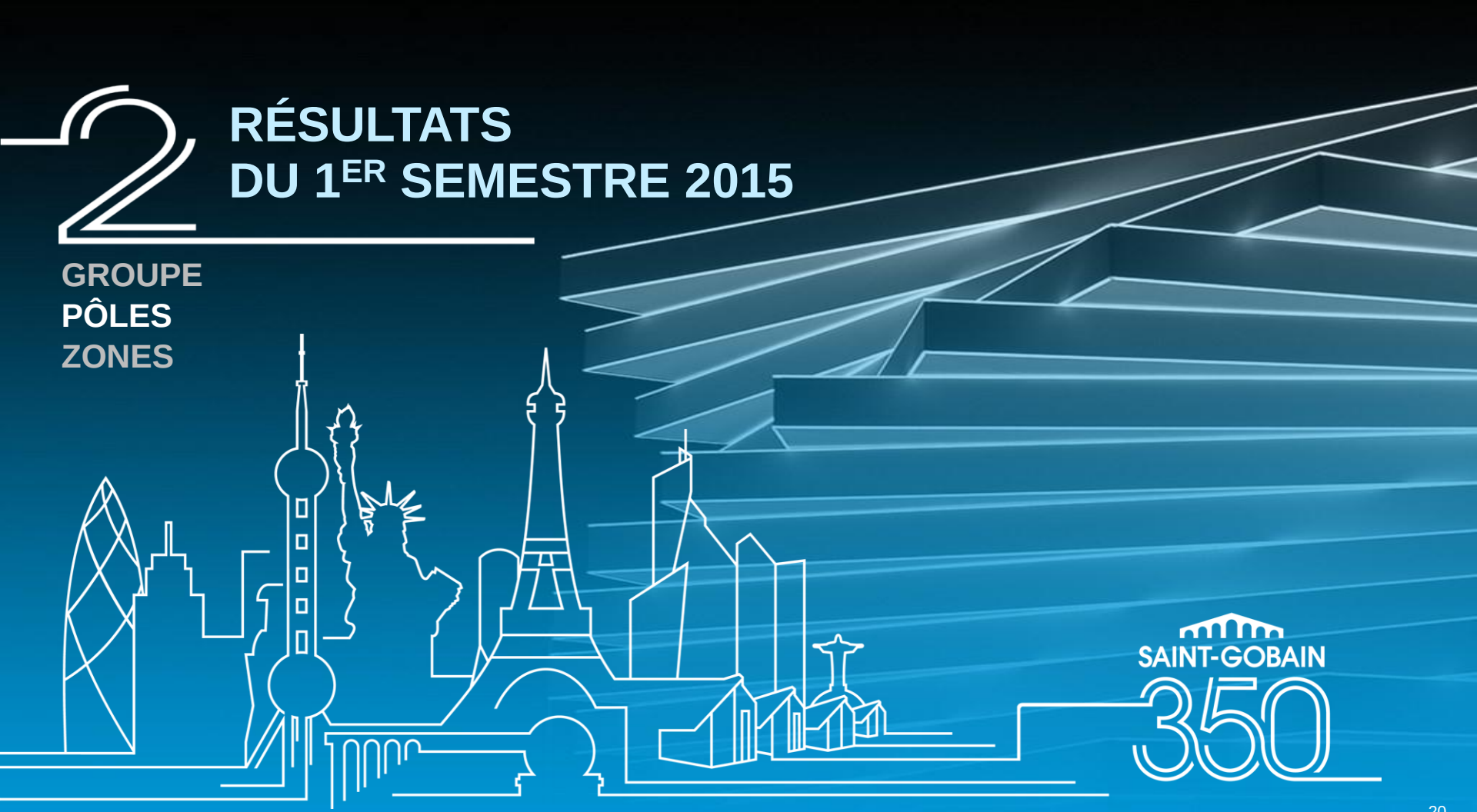
	06-2013	12-2013	06-2014	12-2014	06-2015
Dette nette / Fonds Propres	**52%**	**42%**	**46%**	**39%**	**40%**
Dette nette / EBITDA*	**2,3**	**1,8**	**2,0**	**1,7**	**2,1** *(1,9**)*

Maintien d'une structure financière solide

** EBITDA = Résultat d'exploitation (RE) + amortissements d'exploitation sur 12 mois*
*** avant reclassement du Pôle Conditionnement*

2 RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2015

GROUPE
PÔLES
ZONES



ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR PÔLE

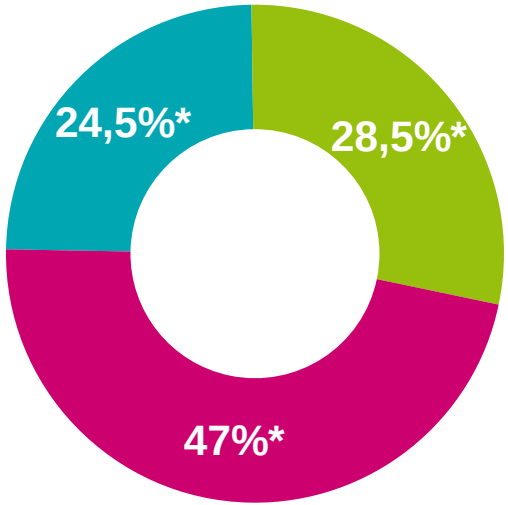
(% de variation S1-2015/S1-2014 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

Groupe
+0,5%

Matériaux Innovants

+2,6%

Vitrage : **+5,6%**
MHP : **-0,8%**



Produits pour la Construction

+0,9%

Aménagement Intérieur : **+2,2%**
Aménagement Extérieur : **-0,4%**

Distribution Bâtiment

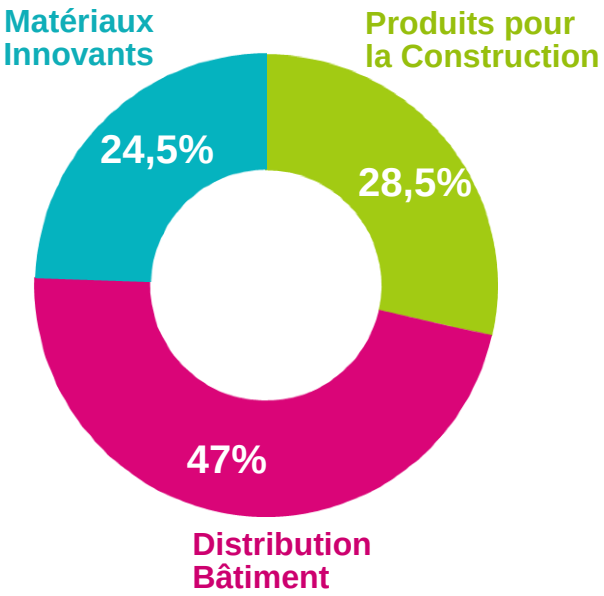
-1,1%

** répartition du chiffre d'affaires du S1-2015*

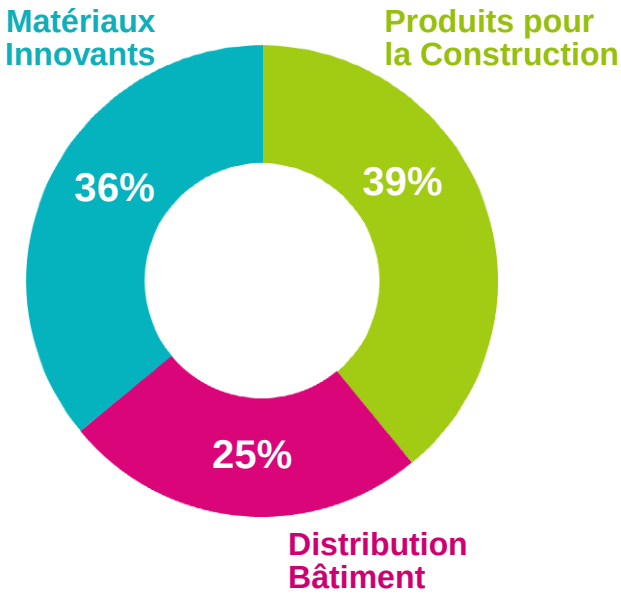
SAINT-GOBAIN 350 RAISONS DE CROIRE EN L'AVENIR

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

Chiffre d'Affaires S1-2015

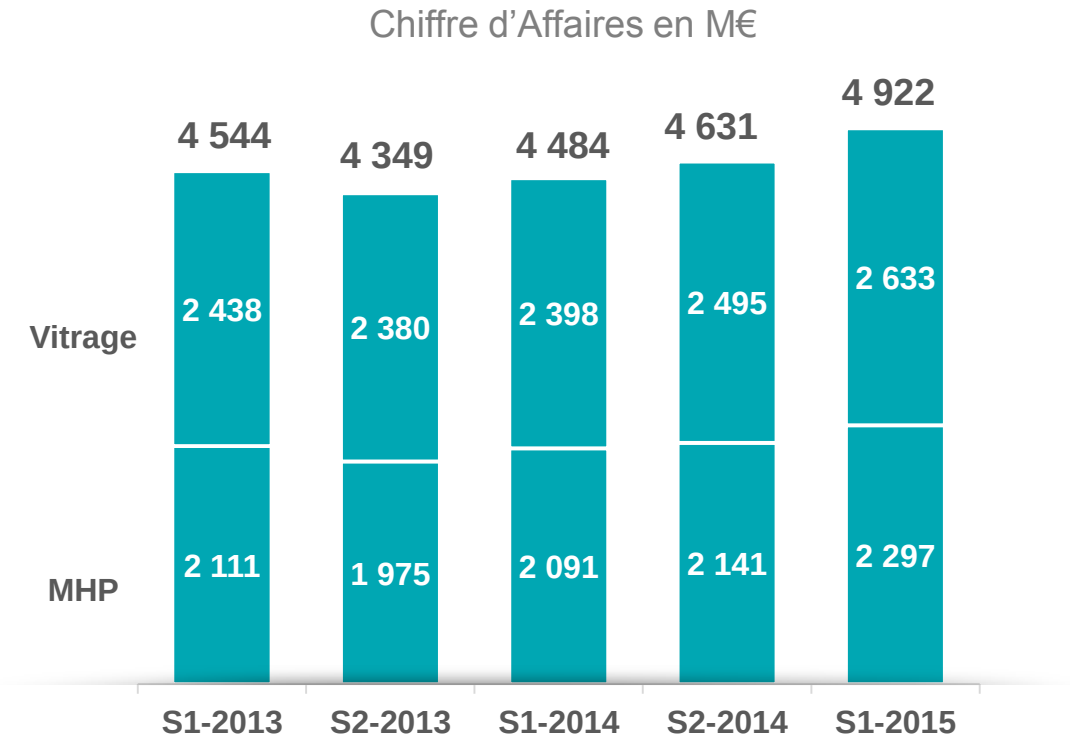


Actifs industriels au 30/06/2015



MATÉRIAUX INNOVANTS (VITRAGE – MHP)

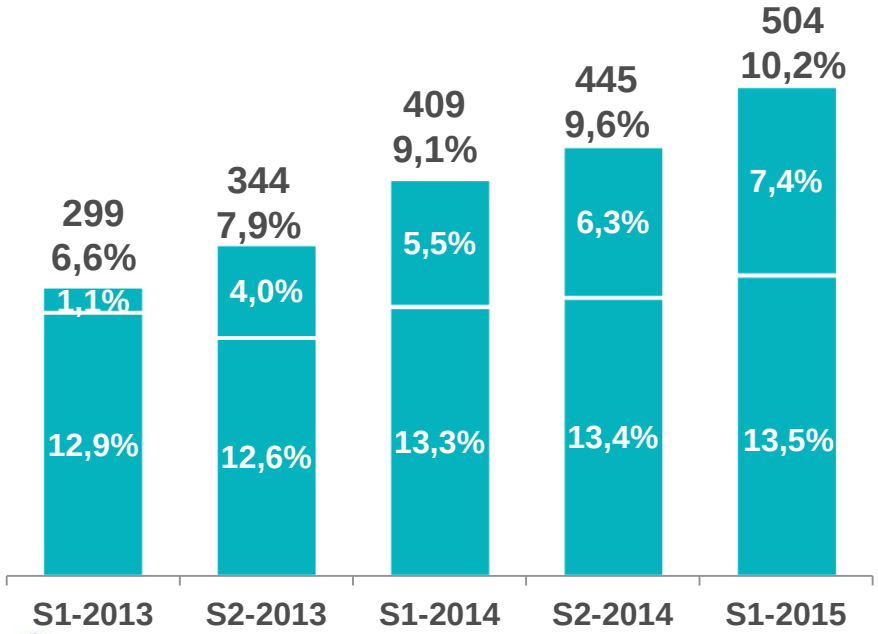
Croissance interne S1-2015/S1-2014 *(à données comparables)*	
Matériaux Innovants	+2,6%
Vitrage	+5,6%
MHP	-0,8%



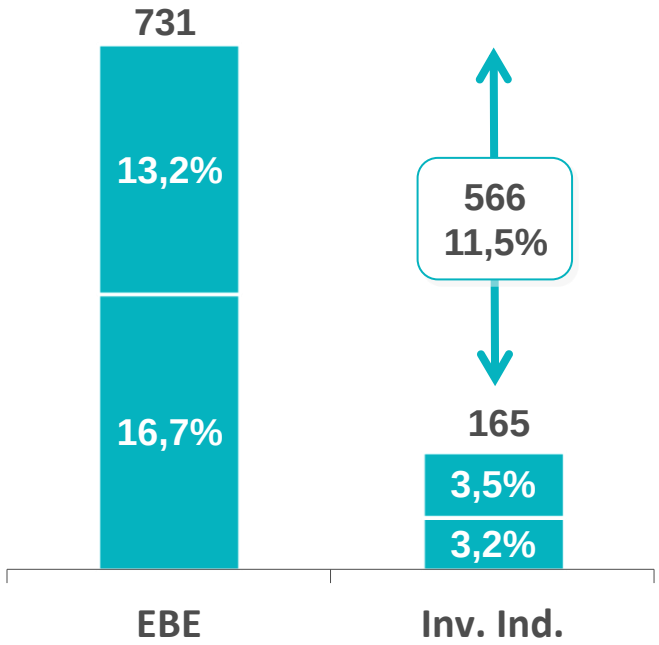
MATÉRIAUX INNOVANTS (VITRAGE - MHP)

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

Résultat d'Exploitation

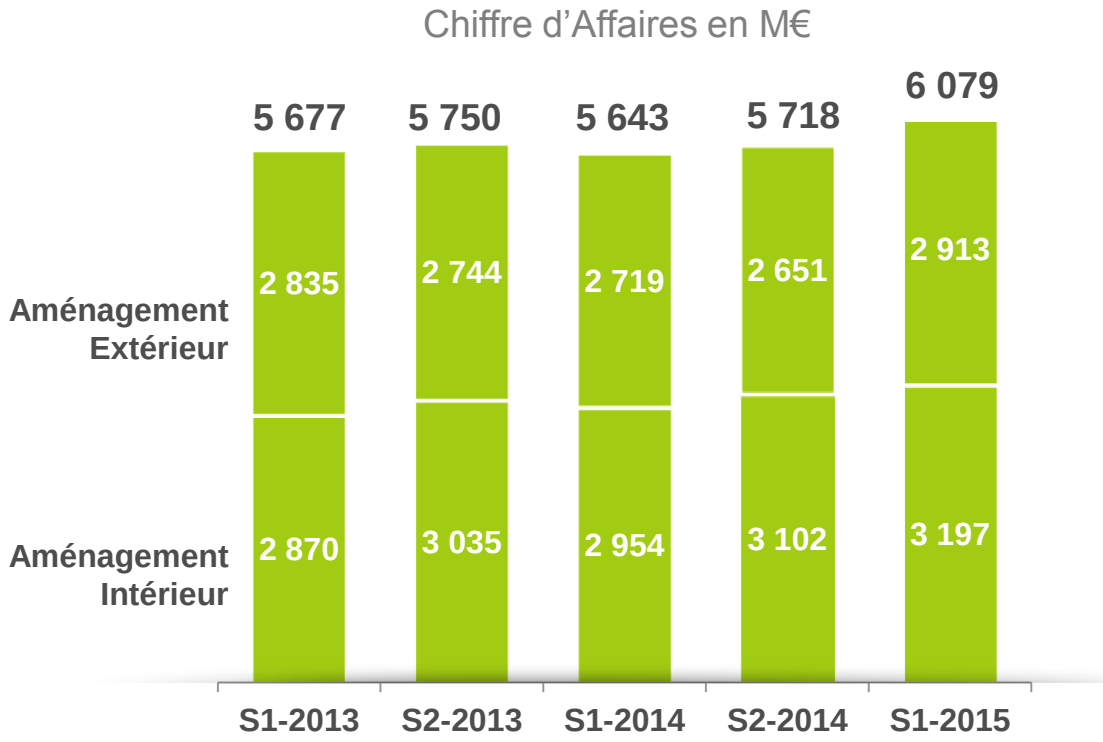


EBE & Investissements S1-2015



PRODUITS POUR LA CONSTRUCTION

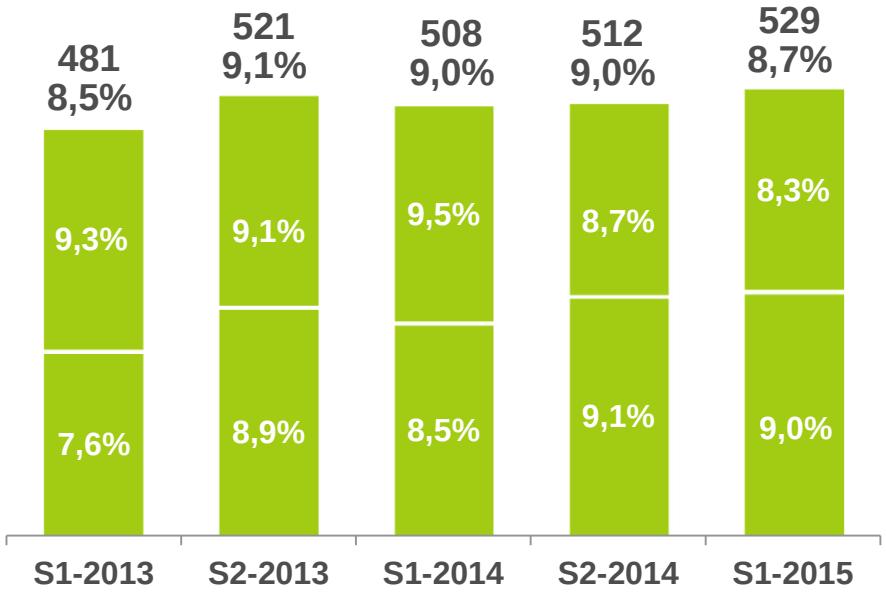
Croissance interne S1-2015/S1-2014 *(à données comparables)*	
PPC	+0,9%
Aménagt Extérieur	-0,4%
Aménagt Intérieur	+2,2%



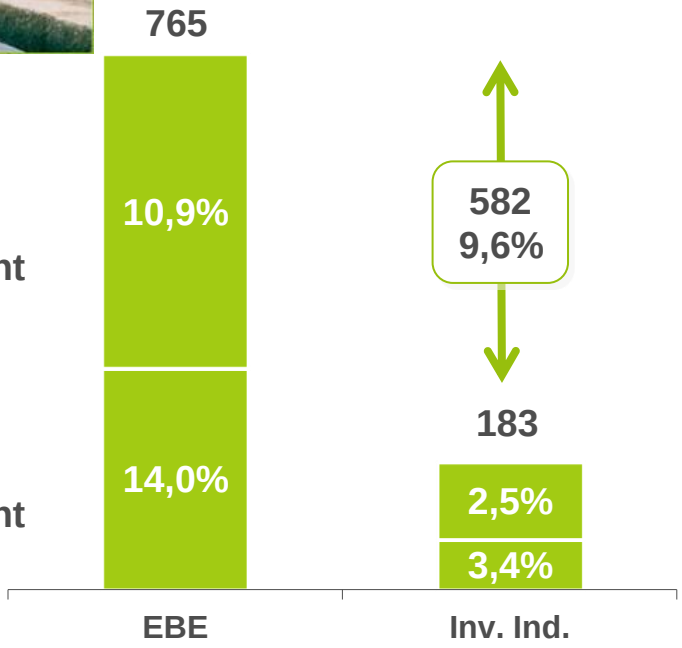
PRODUITS POUR LA CONSTRUCTION

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

Résultat d'Exploitation

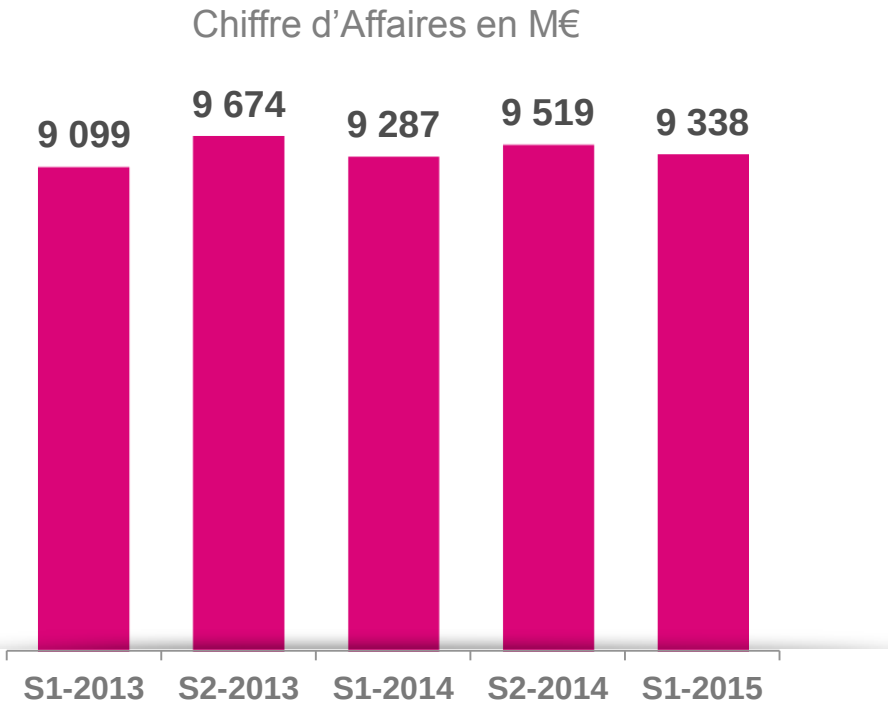


EBE & Investissements S1-2015



DISTRIBUTION BÂTIMENT

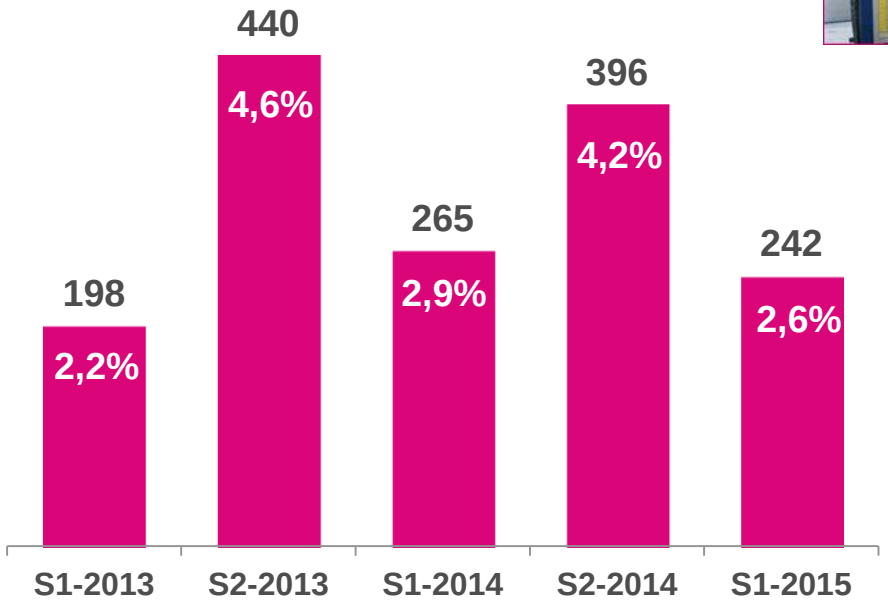
Croissance interne S1-2015/S1-2014 *(à données comparables)*	
Distribution Bâtiment	**-1,1%**



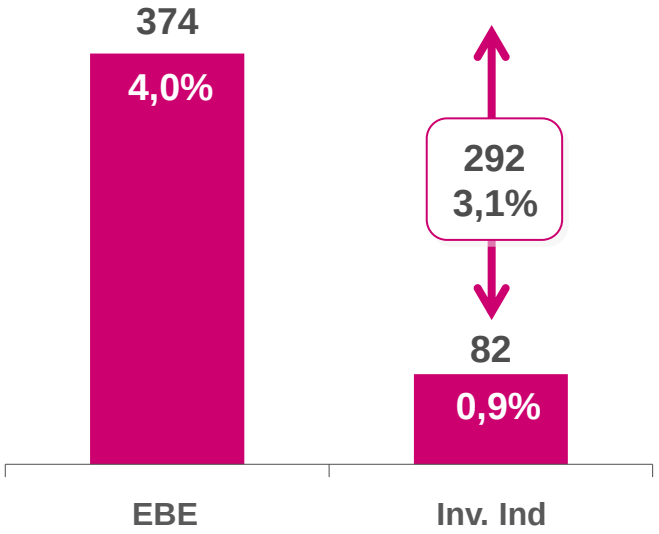
DISTRIBUTION BÂTIMENT

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

Résultat d'Exploitation

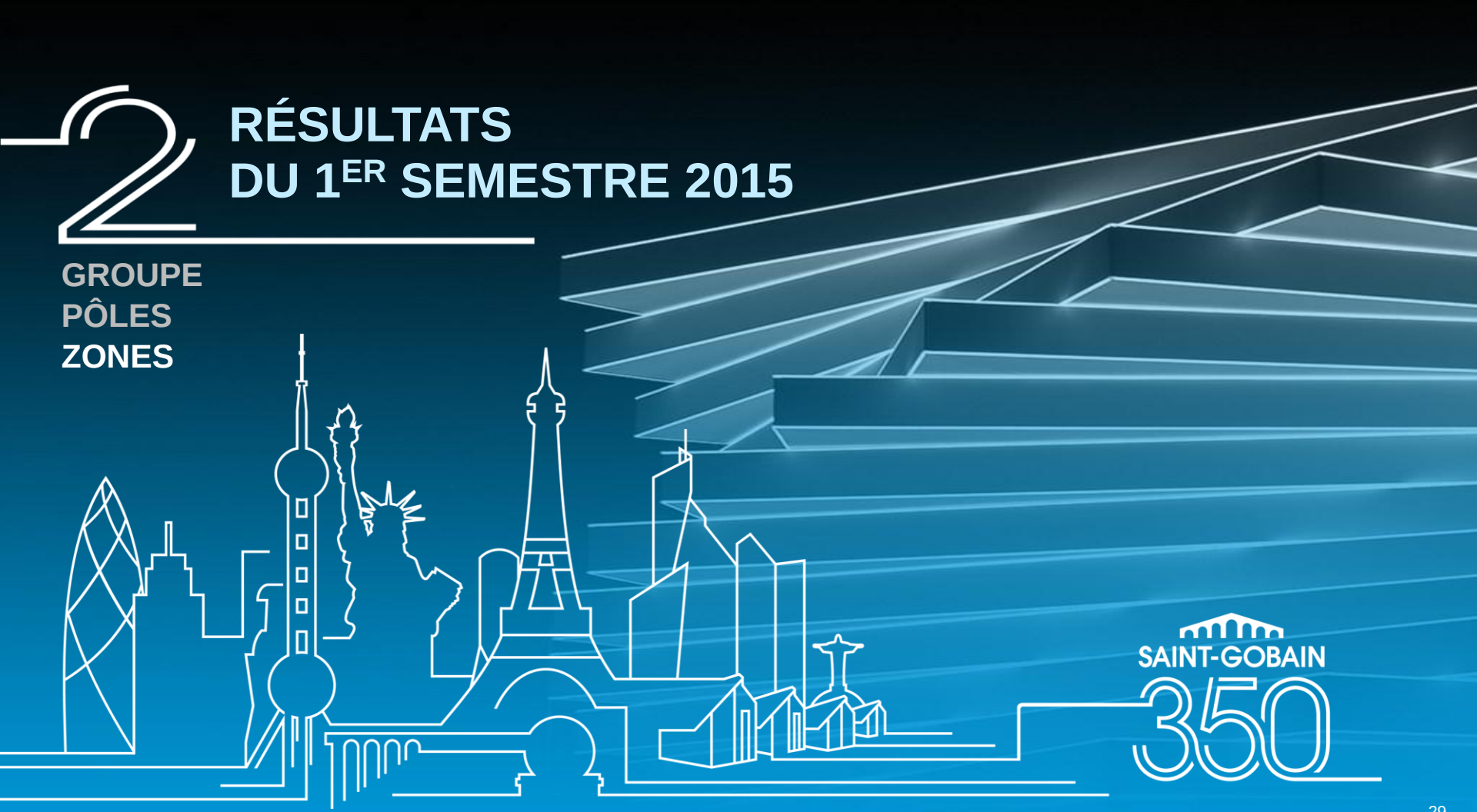


EBE & Investissements S1-2015



2 RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2015

GROUPE
PÔLES
ZONES



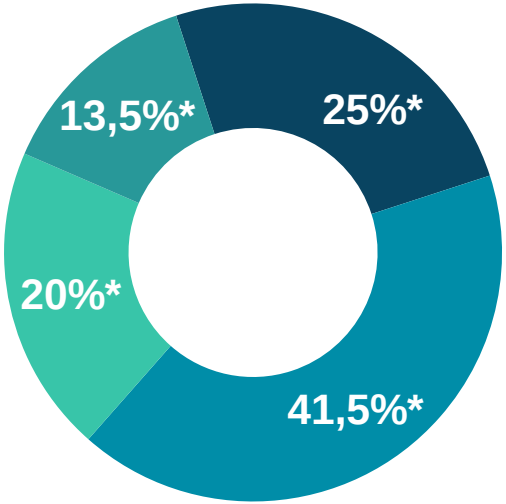
ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE

(% de variation S1-2015/S1-2014 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

Groupe +0,5%

Amérique du Nord
-2,2%

France
-4,2%



Asie & pays émergents
+4,8%

DONT :

Asie *(7%)* :	**+0,8%**
Amérique latine *(7%)* :	**+8,2%**
Europe de l'Est *(4%)* :	**+4,3%**
Afrique & Moyen-Orient *(2%)* :	**+9,3%**

Autres pays d'Europe occidentale
+1,7%

DONT :

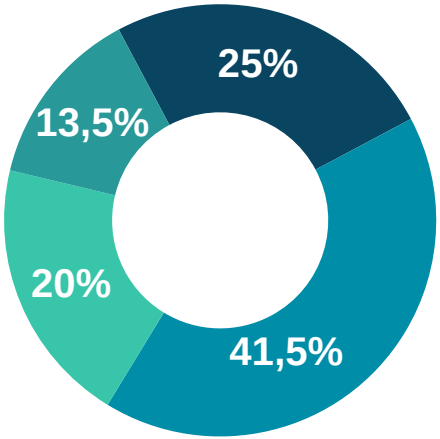
Scandinavie *(12%)* :	**+4,4%**
Royaume-Uni *(12%)* :	**+3,1%**
Allemagne *(9%)* :	**-3,7%**
Espagne / Portugal *(3%)* :	**+9,9%**

** répartition du chiffre d'affaires du S1-2015*

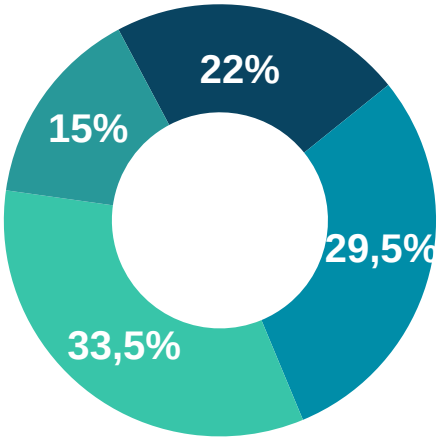
SAINT-GOBAIN 350 RAISONS DE CROIRE EN L'AVENIR

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

Chiffre d'Affaires S1-2015



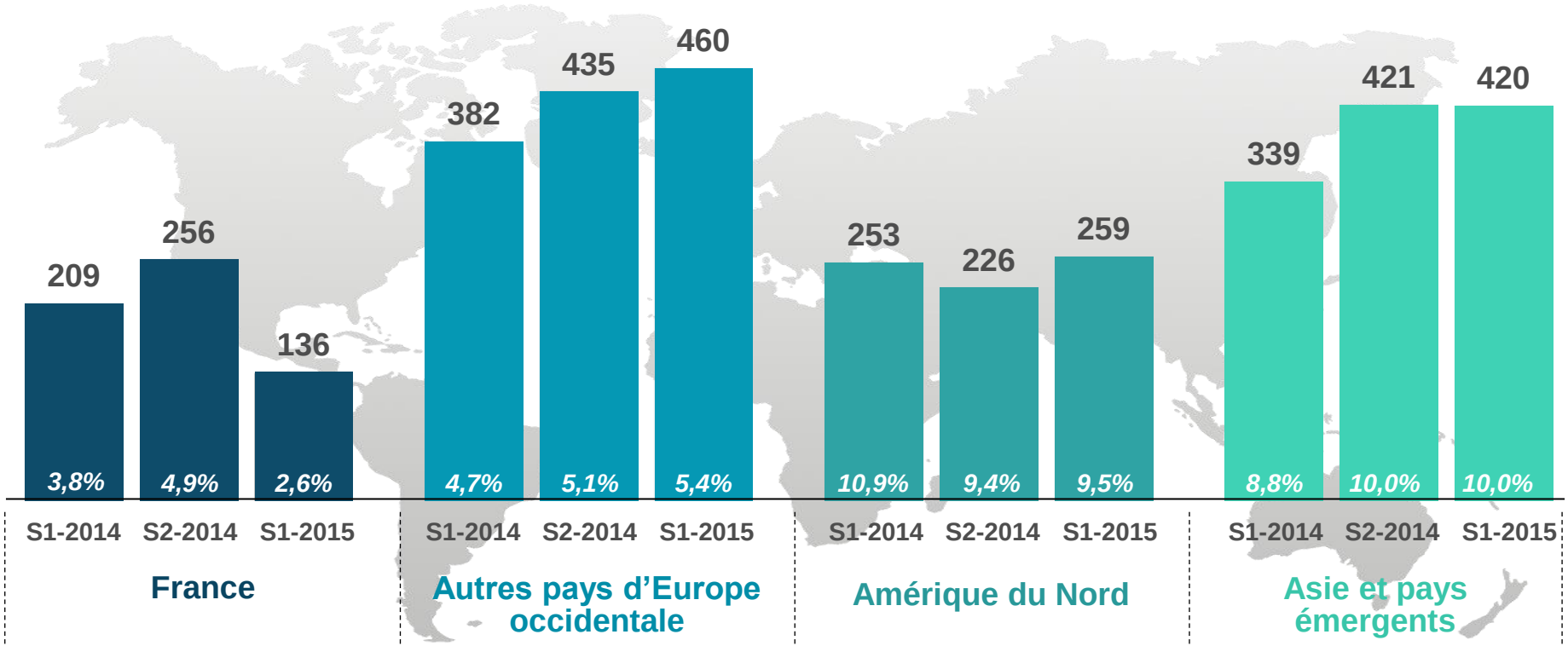
Actifs industriels
au 30/06/2015



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

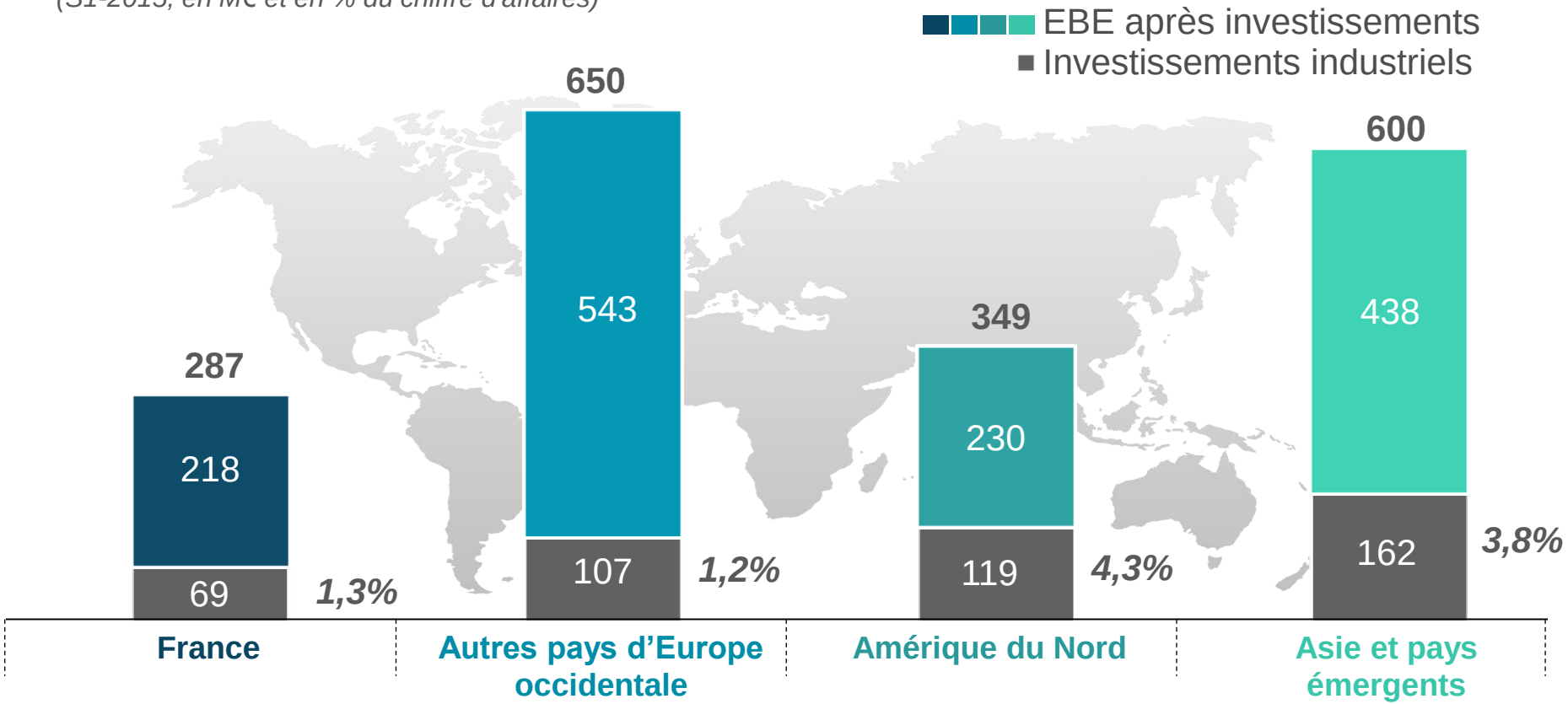
RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

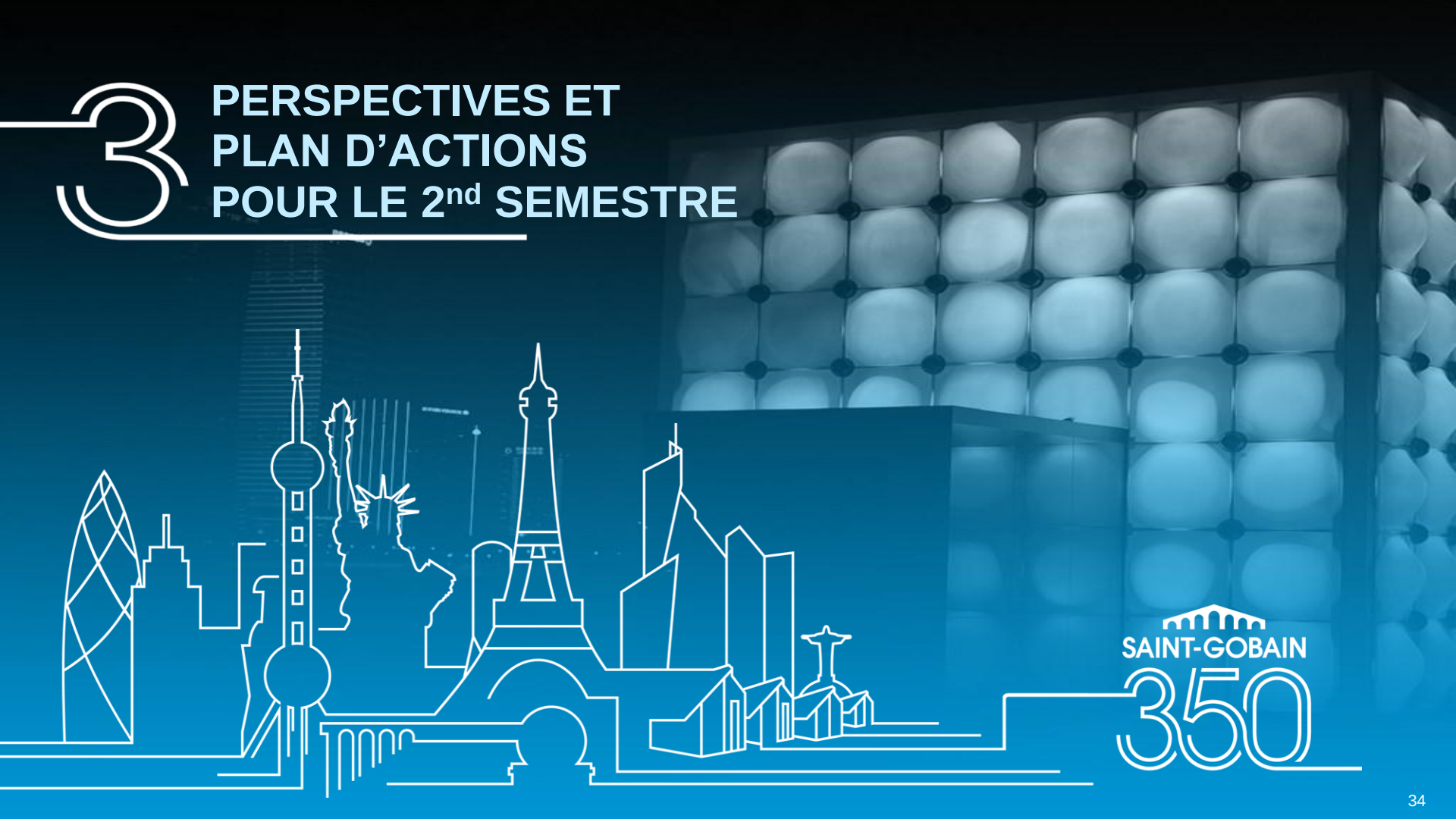


EBE ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS PAR ZONE

(S1-2015, en M€ et en % du chiffre d'affaires)



3 PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2nd SEMESTRE



PERSPECTIVES POUR 2015

SUR LE PLAN DE LA CONJONCTURE

- En **France** : stabilisation progressive au cours du 2nd semestre
- Perspectives en **Allemagne** encore incertaines ; bon niveau de croissance au 2nd semestre au **Royaume-Uni** et en **pays nordiques**
- Progression en **Amérique du Nord** au 2nd semestre
- Poursuite d'un bon niveau de croissance en **Asie et pays émergents**, malgré le ralentissement du Brésil

POUR LES MÉTIERS DU GROUPE

- **Matériaux Innovants** : poursuite de l'amélioration progressive de la rentabilité du Vitrage et maintien d'un bon niveau de marge des MHP
- **Produits pour la Construction** : poursuite de la bonne dynamique de l'Aménagement Intérieur, stabilisation du Roofing
- **Distribution Bâtiment** : croissance interne freinée par la France

PRIORITÉS D'ACTIONS POUR 2015

- **Priorité à l'augmentation des prix de vente,** dans un contexte de faible hausse des coûts des matières premières et de déflation de l'énergie
- **Poursuite du programme d'économies de coûts à 360 M€ sur l'année hors Verallia,** par rapport à la base de coûts de 2014, dont **190 M€** au premier semestre
- **Programme d'investissements industriels d'environ 1 500 M€**, hors Verallia
- **Maintien de l'effort de R&D** pour soutenir la stratégie de différenciation et de solutions à plus forte valeur ajoutée
- **Finalisation de la cession de Verallia**, qui devrait être effective avant la fin de l'année
- **Poursuite du projet d'acquisition du contrôle de Sika**

CONCLUSION

- Un **Groupe solide**, avec trois Pôles complémentaires positionnés sur les marchés de l'habitat et de l'industrie à forte croissance

- **En 2015 :**

  - Une **nouvelle amélioration du résultat d'exploitation** à structure et taux de change comparables et maintien d'un **autofinancement libre élevé**

  - Une **accélération de la mise en œuvre de la stratégie du Groupe**

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). 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 du S1-2015
Perspectives

30 juillet 2015

SAINT-GOBAIN
350

POURSUITE DU PROJET D'ACQUISITION DU CONTRÔLE DE SIKA

- Les procédures auprès des autorités de la concurrence se poursuivent comme prévu. **La Commission européenne a autorisé sans conditions l'acquisition du contrôle de Sika par Saint-Gobain :**

  > *« Sika et Saint-Gobain ne semblent généralement pas être des concurrents proches dans la mesure où leurs offres sont plutôt complémentaires en termes de qualité et de perception de la marque »*[1] (paragraphe 42, page 10 de la décision de la Commission).

- **Saint-Gobain ne peut en aucun cas être contraint d'acquérir les actions de SWH** si l'acquisition déclenche la nécessité de lancer une offre obligatoire sur toutes les actions de Sika ou si sa participation dans Sika ne représente pas la majorité des droits de vote :
  - Sur la validité de la clause d'*opting-out*, contestée par Sika : 4 décisions favorables à SWH ont été rendues par la COPA (Commission suisse des OPA) et la FINMA (Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers). La décision en dernier ressort de la cour administrative fédérale est attendue au second semestre 2015.
  - Sur la limitation des droits de vote : décision du tribunal de Zug en première instance attendue au premier semestre 2016.

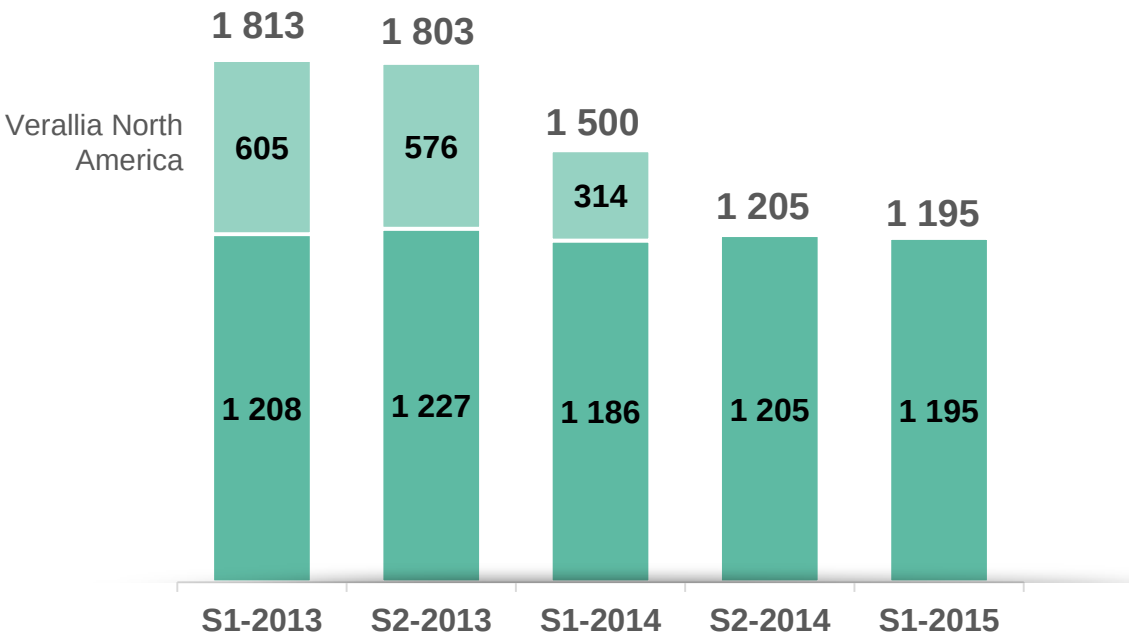
- Saint-Gobain et la famille Burkard ont étendu la **validité de l'accord** portant sur la vente des actions de Schenker-Winkler Holding (SWH) au **30 juin 2016**. **À cette date, Saint-Gobain aura la possibilité de prolonger l'accord.**

[1] Traduction Saint-Gobain

CONDITIONNEMENT

Croissance interne S1-2015/S1-2014 *(à données comparables)*	
Verallia	+2,1%

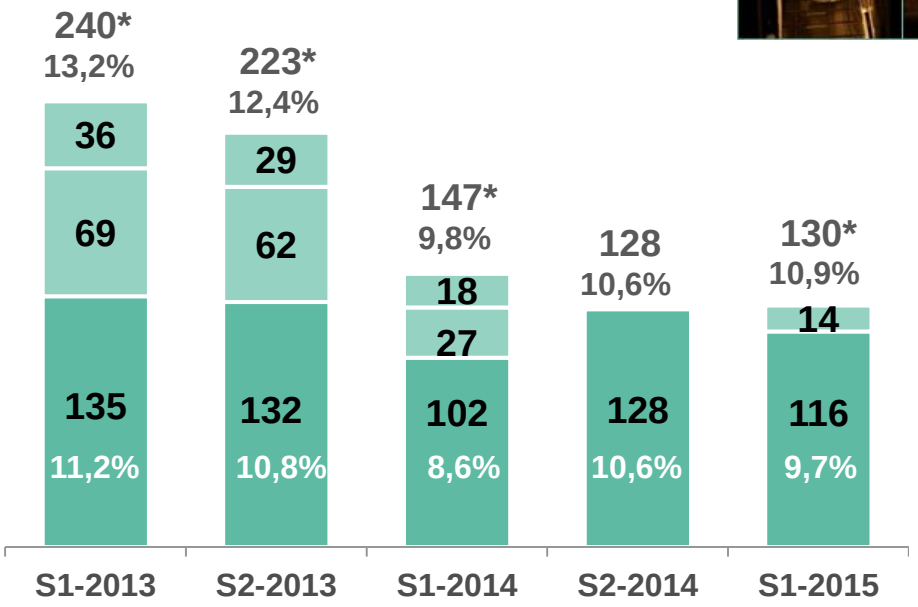
Chiffre d'Affaires en M€



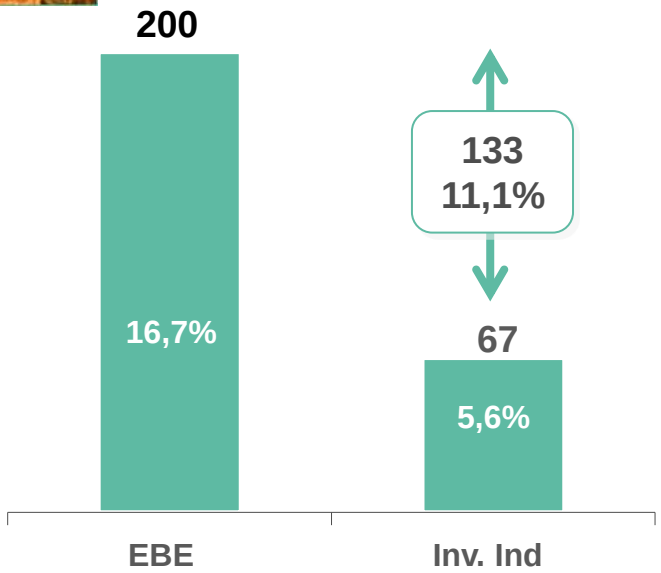
CONDITIONNEMENT

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

Résultat d'Exploitation



EBE & Investissements S1-2015



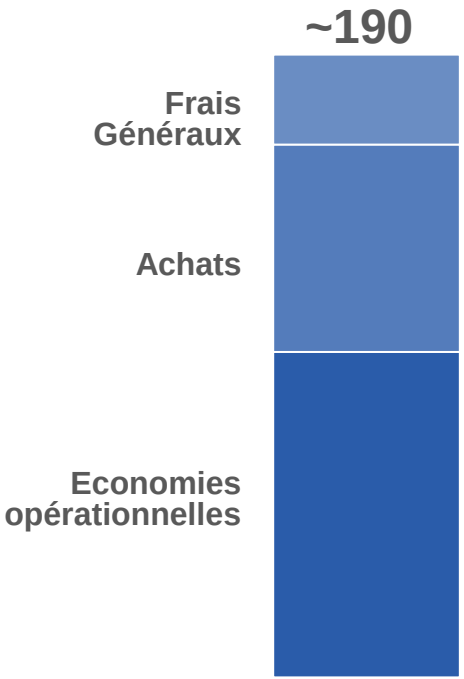
** après arrêt des amortissements/immobilisations corporelles (IFRS 5) :*
36 M€ au S1-2013, 29 M€ au S2-2013,18 M€ au S1-2014 et 14 M€ au S1-2015

UNE ADAPTATION RAPIDE À L'ÉVOLUTION DE LA CONJONCTURE
NOUVEAU PROGRAMME DE RÉDUCTION DE COÛTS

190 M€ d'économies de coûts au S1 2015 *(par rapport à la base de 2014)*

Répartition par pôle

Répartition par nature

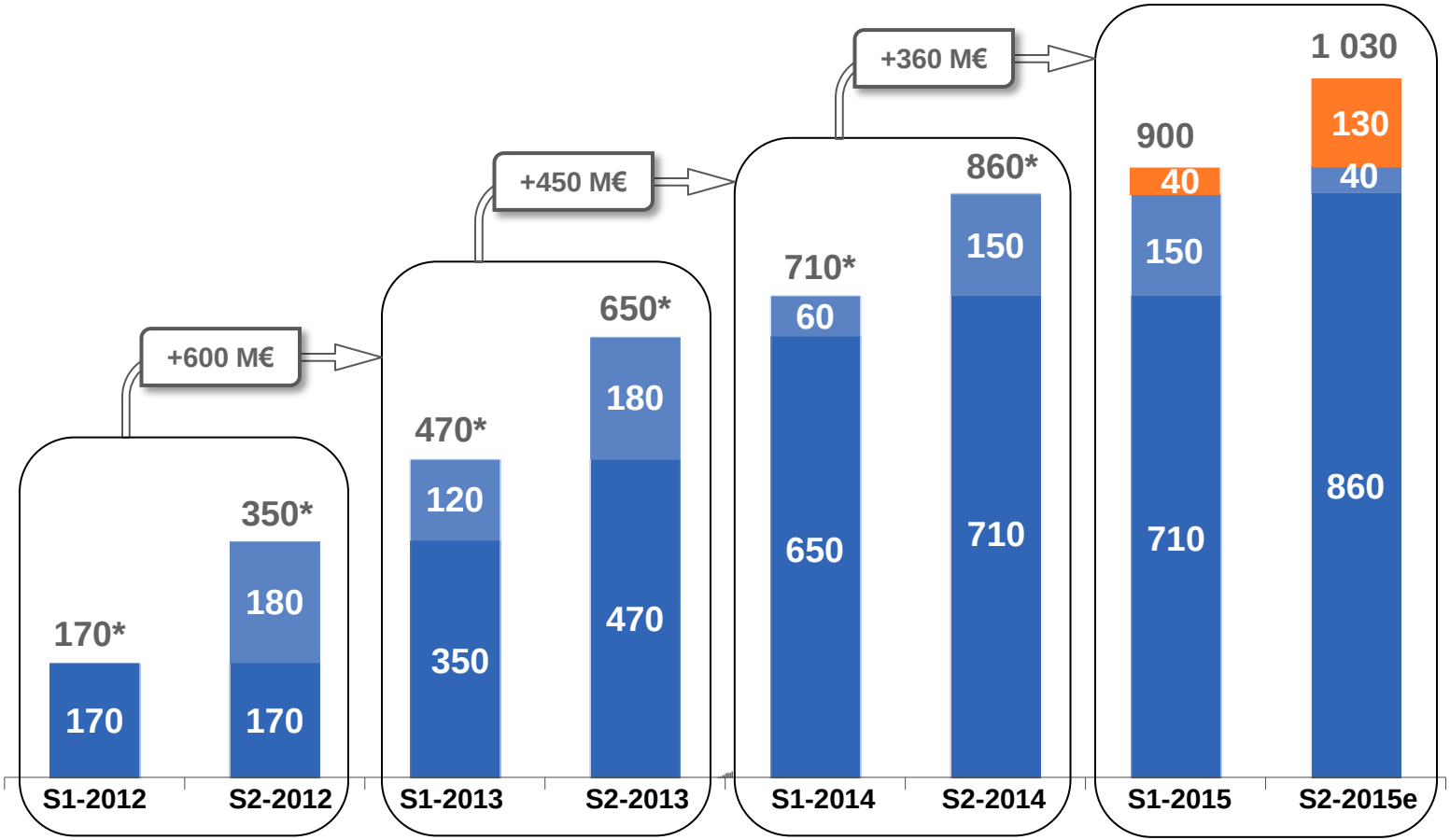


- Poursuite des économies sur les fonctions support *(IT, RH, Finance)*
- Réductions de coûts

- *Pooling* régionaux
- Poursuite du *sourcing* en pays à bas coûts
- Produits de substitution

- WCM (déploiement dans toutes les activités du Groupe, audits, …)
- Plan d'adaptation à la conjoncture

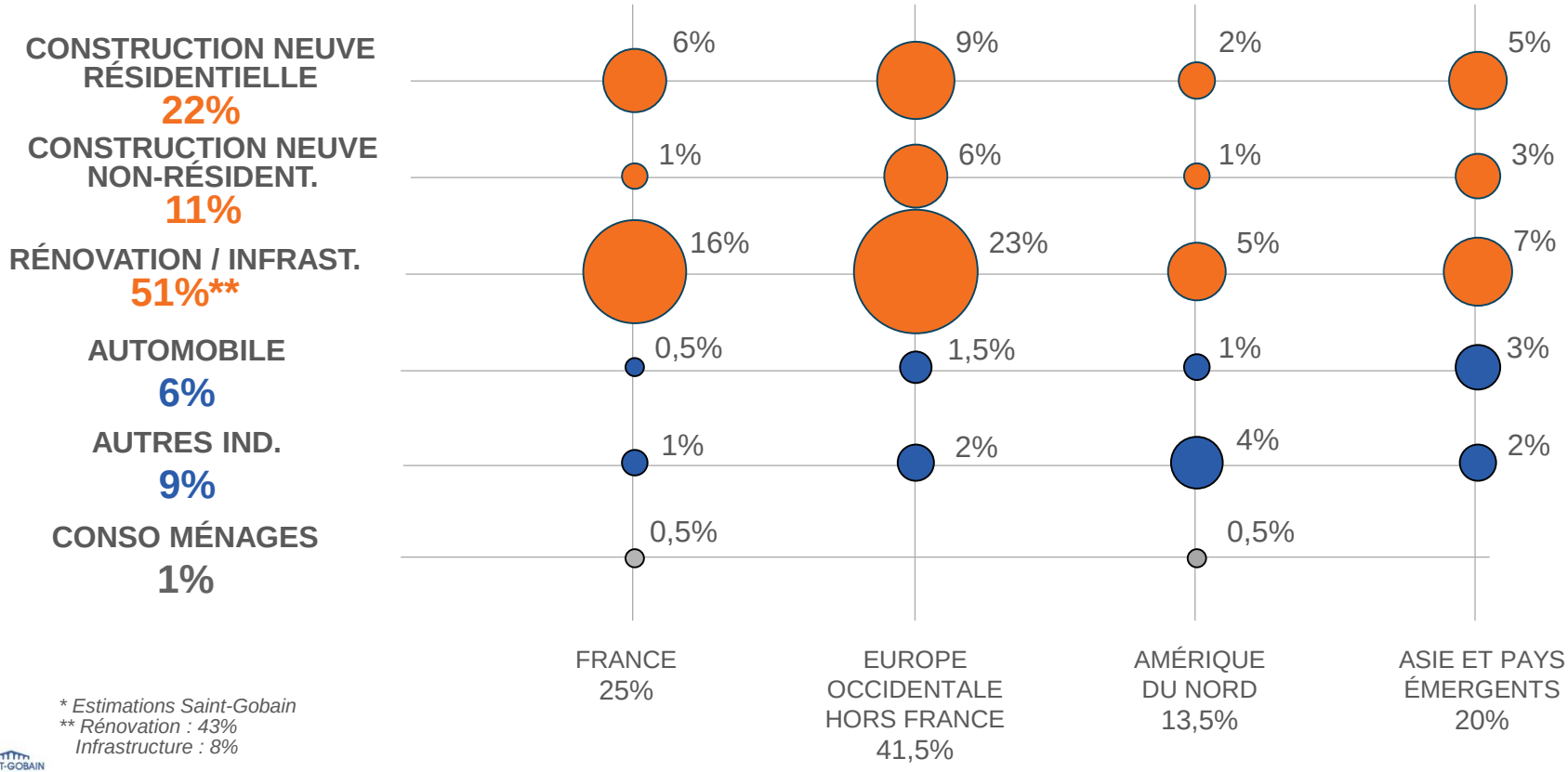
RÉSULTATS DU NOUVEAU PROGRAMME DE RÉDUCTION DE COÛTS :
360 M€ DE RÉDUCTION DE COÛTS SUPPLÉMENTAIRES EN 2015



Base fin 2011

* y compris le Pôle Conditionnement

UN POSITIONNEMENT ATTRACTIF, CENTRÉ SUR LA CONSTRUCTION RÉSIDENTIELLE ET LA RÉNOVATION*

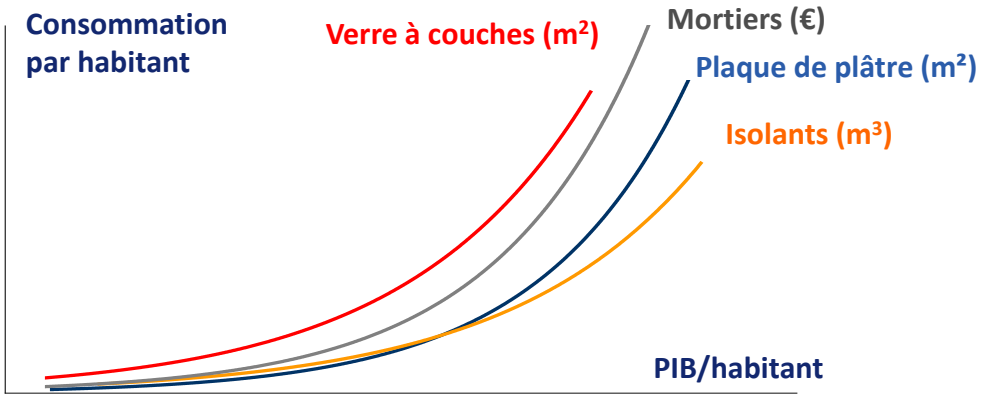


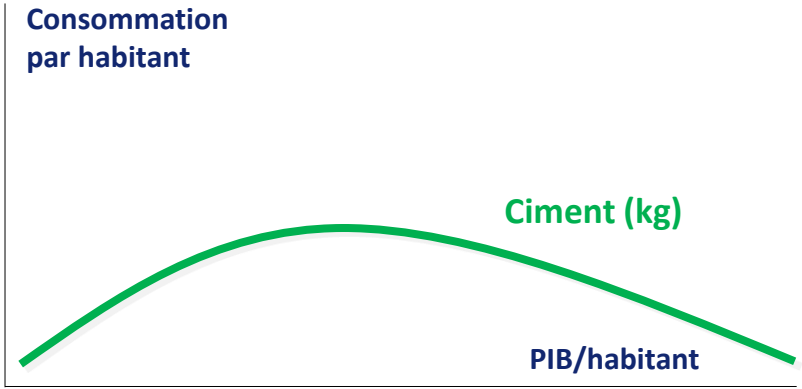
** Estimations Saint-Gobain*
*** Rénovation : 43%*
Infrastructure : 8%

UN POSITIONNEMENT UNIQUE ET TRÈS PORTEUR *DES MARCHÉS CROISSANTS*

» Des solutions techniques pour l'Habitat de demain

CONSOMMATION PAR HABITANT EN FONCTION DE LA RICHESSE





» Des solutions pour l'efficacité énergétique des bâtiments