Résultats récents et Perspectives

novembre 2016

SAINT-GOBAIN

1. **CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS**
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS

MAINTIEN D'UNE BONNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE INTERNE
+2,6% À FIN SEPTEMBRE

EN EUROPE DE L'OUEST

- **Stabilisation** en France, malgré le recul de la Canalisation
- **Croissance** dans tous les principaux pays, y compris au Royaume-Uni qui ne montre pas de signe d'affaiblissement

EN AMÉRIQUE DU NORD

- **Bonne dynamique** des marchés de la construction
- Marchés industriels **hésitants**

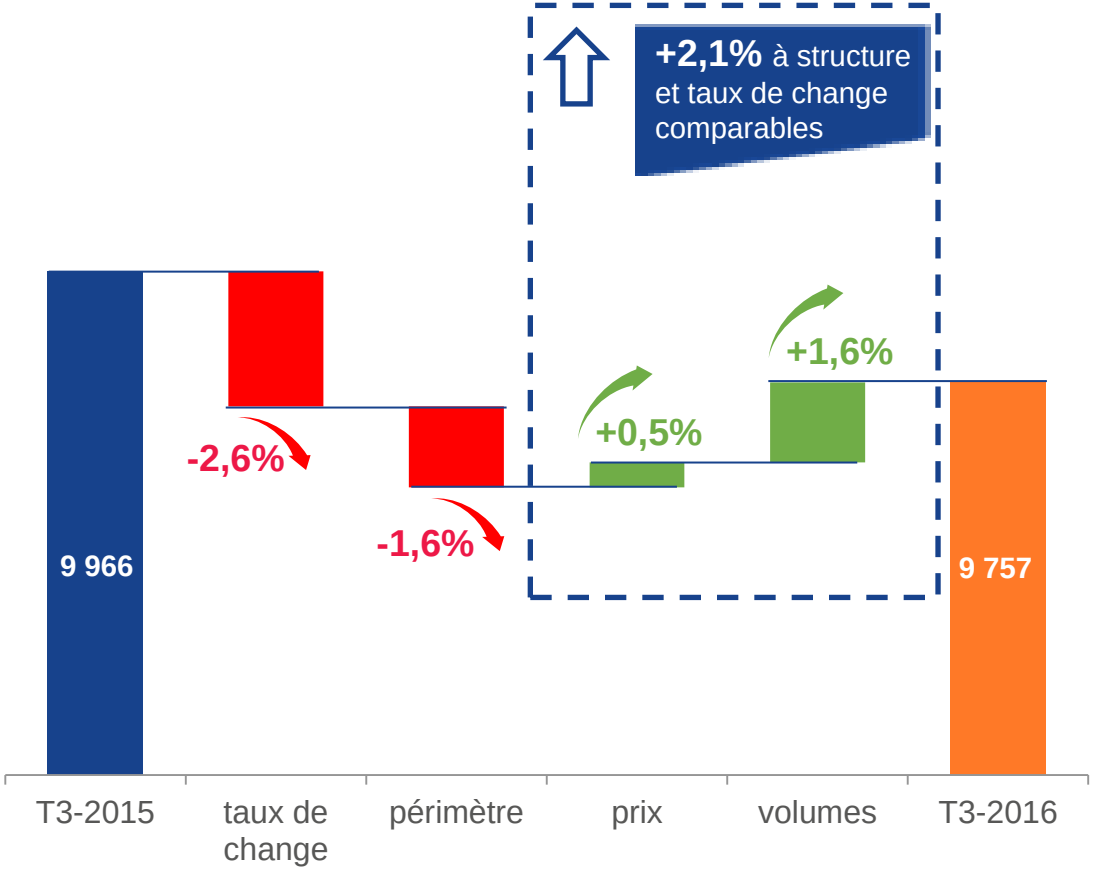
EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- **Croissance** dans toutes les zones : Asie, Amérique latine, Europe de l'Est, Afrique & Moyen-Orient, avec un Brésil toujours en repli mais une amélioration en Chine

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3ÈME TRIMESTRE

(en M€)

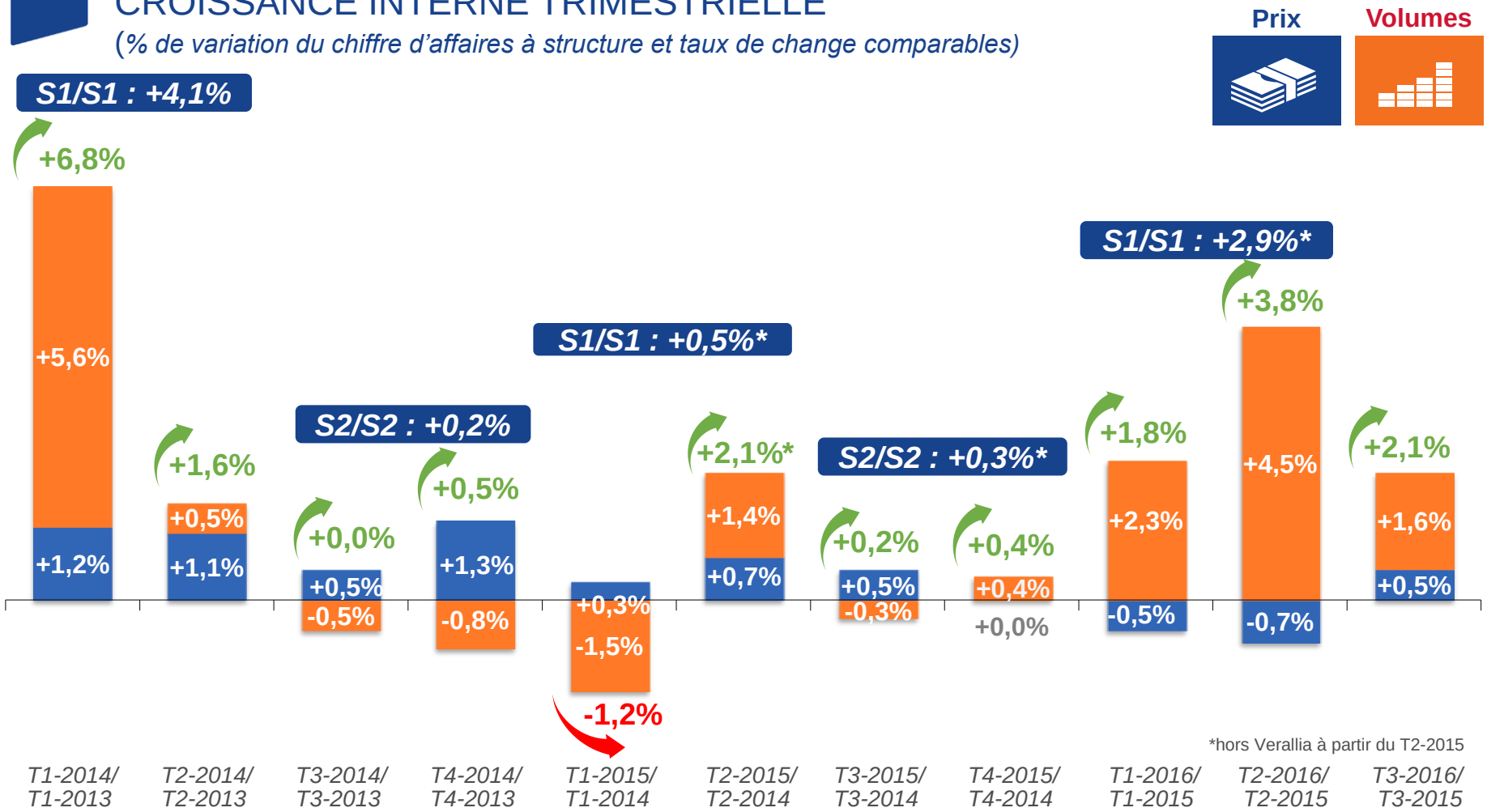
Groupe -2,1%
en réel



- Dépréciation par rapport à l'euro de la **livre britannique** et appréciation du **réal brésilien**
- Impact de la politique **d'optimisation du portefeuille** dans la **Distribution Bâtiment**
- Amélioration de l'**effet prix**
- Nouvelle progression des **volumes**

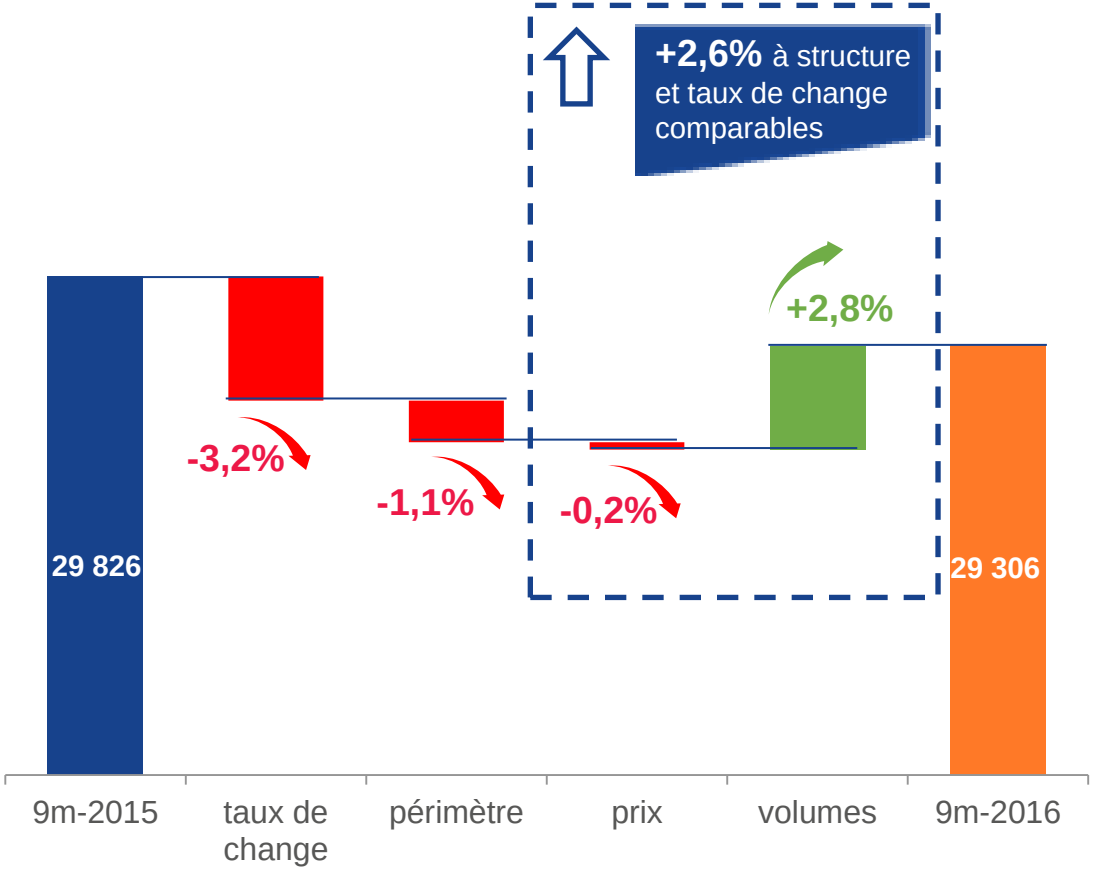
CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

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



CHIFFRE D'AFFAIRES, à fin septembre

(en M€)



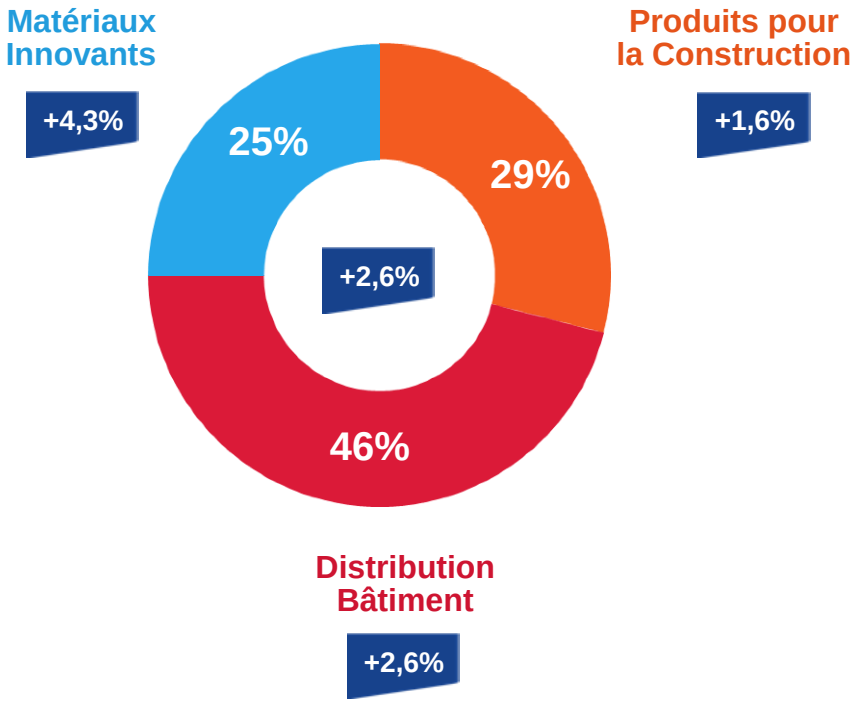
Groupe -1,7%
en réel

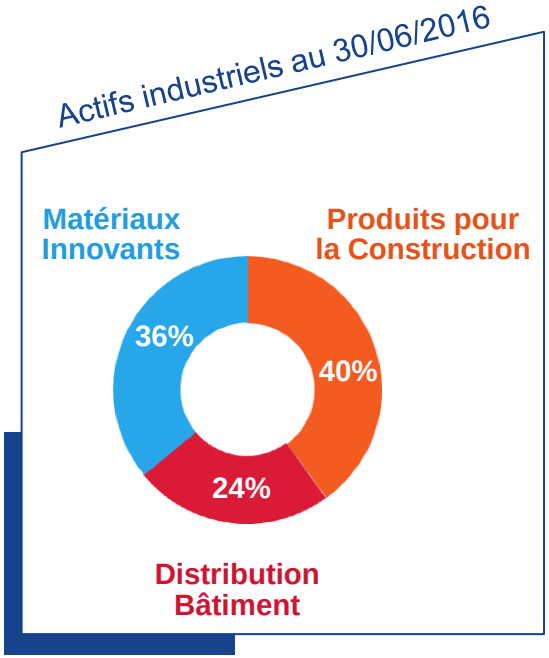
- Dépréciation par rapport à l'euro des **devises en Amérique latine** et de la **livre britannique**
- Impact de la politique **d'optimisation du portefeuille** dans la **Distribution Bâtiment**
- Environnement **déflationniste** des coûts des matières premières et de l'énergie, moins accentué au T3
- **Amélioration des volumes** dans tous les Pôles et toutes les zones géographiques

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES ACTIFS INDUSTRIELS PAR PÔLE, à fin septembre

Chiffre d'Affaires 9mois-2016

% croissance interne et % C.A. Pôle vs C.A. Groupe





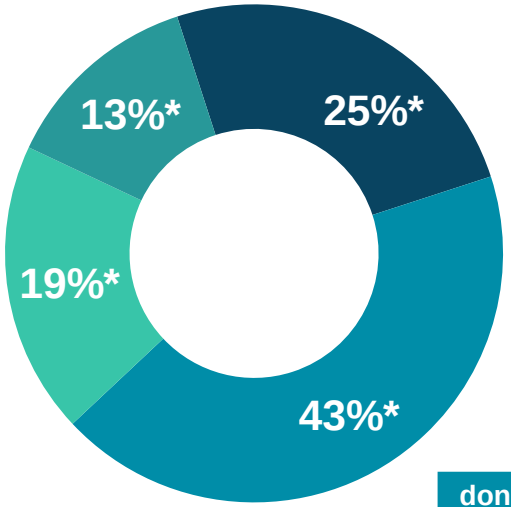
ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE

(% de variation 9m-2016/9m-2015 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

+2,6% à structure et taux de change comparables

Amérique du Nord
+2,1%

France
+0,2%



Asie & pays émergents
+5,4%

Autres pays d'Europe occidentale
+3,9%

dont :

Asie *(7%)* :	**+3,2%**
Amérique latine *(6%)* :	**+8,5%**
Europe de l'Est *(4%)* :	**+4,8%**
Afrique & Moyen-Orient *(2%)* :	**+7,1%**

dont :

Scandinavie *(12%)* :	**+6,1%**
Royaume-Uni *(11%)* :	**+3,1%**
Allemagne *(10%)* :	**+3,8%**
Europe du Sud *(4%)* :	**+4,4%**

** répartition du chiffre d'affaires des 9m-2016*

SAINT-GOBAIN

1. CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016**
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS

CHIFFRES CLÉS DU 1ER SEMESTRE 2016

Chiffre d'affaires
19,5 Mds€

Réel	Données comparables
-1,6%	+2,9%

Résultat d'exploitation
1 368 M€

Marge de **7,0%**, +60 pb

Réel	Données comparables
+7,3%	+10,2%

Résultat net courant
624 M€

Soit un BNPA de **1,13€**, +16,5%

Réel: **+13,0%**

Autofinancement libre
823 M€

+13,0%

Dette nette
6 624 M€

1,7x EBITDA

-17,1%

Variations S1-16 vs S1-15

SAINT-GOBAIN

UNE CROISSANCE INTERNE POSITIVE DANS TOUTES LES ZONES

EN EUROPE DE L'OUEST

- **Stabilisation** en France, malgré le recul de la Canalisation
- **Croissance** dans tous les principaux pays
- Marge en **amélioration**, avec une légère érosion en France

EN AMÉRIQUE DU NORD

- **Bonne dynamique** des marchés de la construction
- Marchés industriels **hésitants**
- **Fort rebond** de la marge d'exploitation, tiré par le Roofing

EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- **Croissance** dans toutes les zones : Europe de l'Est, Amérique latine, Asie, Afrique & Moyen-Orient, malgré le recul du Brésil et de la Chine
- Poursuite de **l'amélioration** de la marge au-delà de 10%

FAITS MARQUANTS

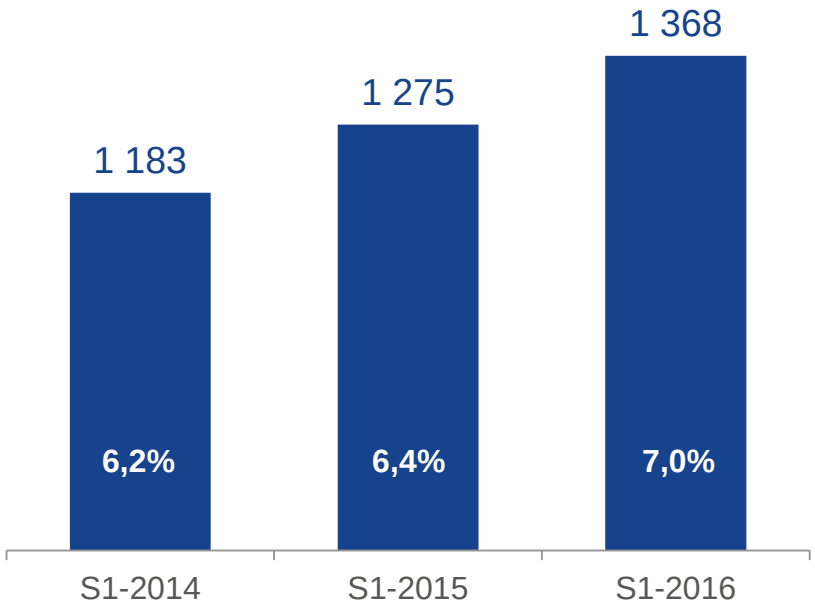
- **Des volumes en nette amélioration** dans tous les Pôles et toutes les zones **(+3,5%), des prix à -0,6%** dans un environnement déflationniste
- Une croissance freinée par un **effet de change marqué de -3,5%**
- Une progression du **Résultat d'exploitation** de **+7,3%** à données réelles et de **+10,2%** à données comparables avec une **économie de coûts de 150 M€** par rapport au S1-2015
- Une nette progression du **Résultat Net** et de **l'autofinancement libre**
- **Acquisition de 10,9 millions** d'actions au cours du 1er semestre et **annulation de 11 millions d'actions**

SAINT-GOBAIN

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du C.A.)

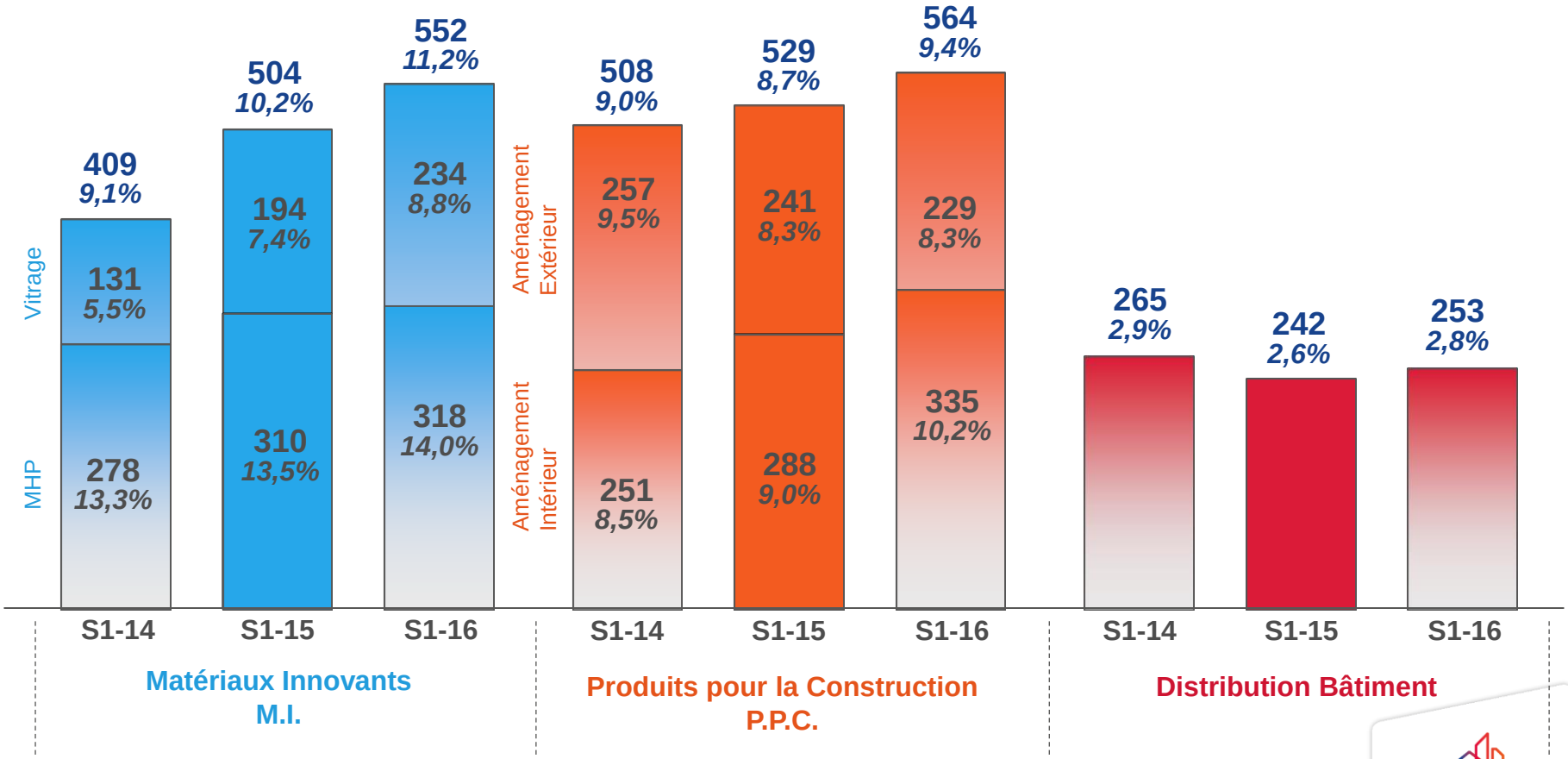
+10,2 %
à structure et taux de change comparables



- **Progression de +7,3%** à données réelles
- **Rebond de la marge** du Groupe à 7,0%, en progression **dans tous les Pôles**

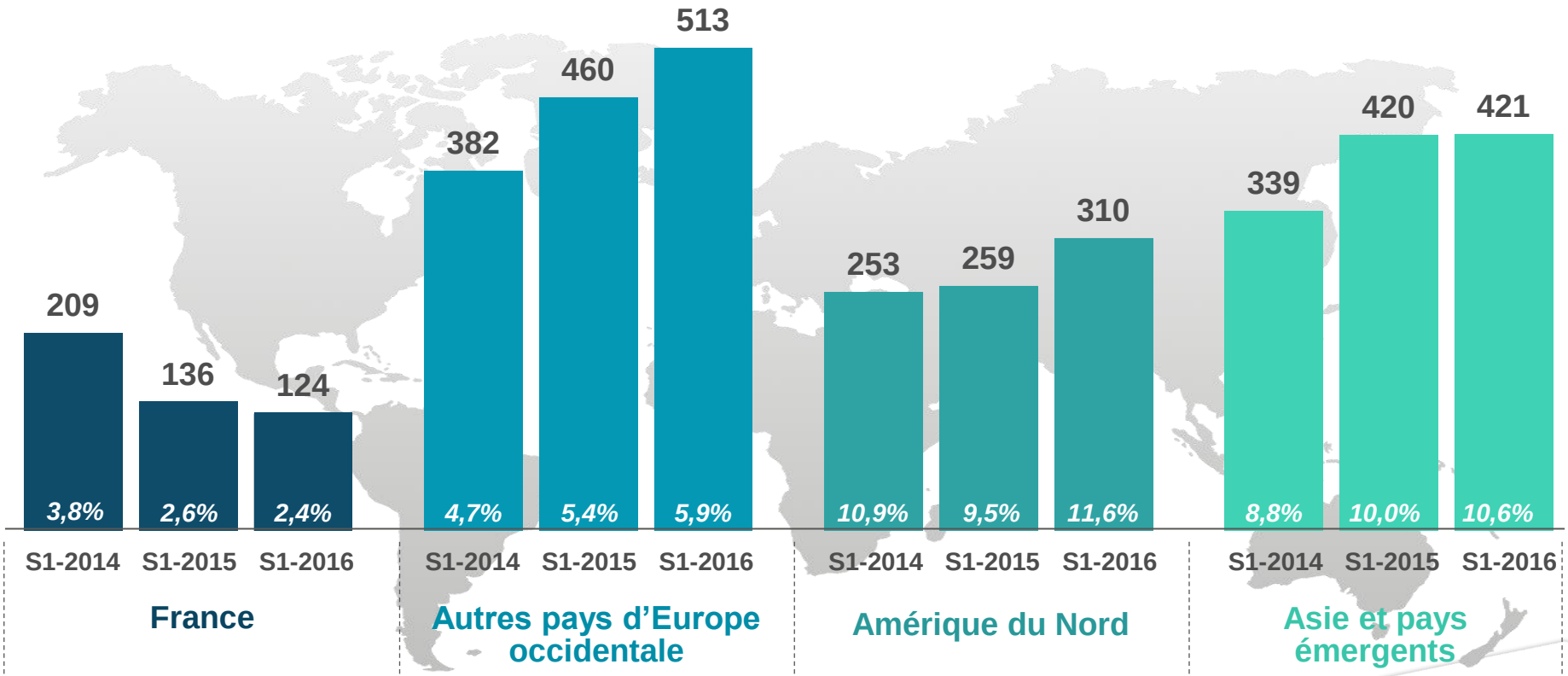
RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR PÔLE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



COMPTE DE RÉSULTAT
(M€)

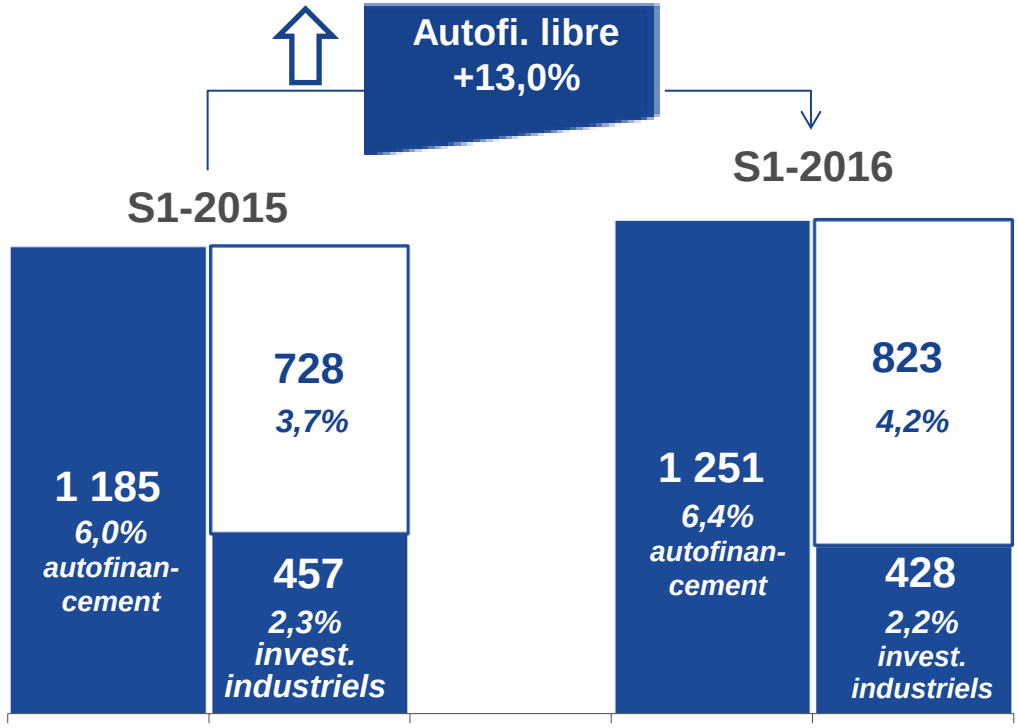
	S1-2015	S1-2016	S1-2016/ S1-2015
Résultat d'Exploitation	**1 275**	**1 368**	**+7,3%**
Charges hors exploitation	-154	-180	
dont provision litiges amiante	*-45*	*-45*	
Autres charges opérationnelles	-41	-32	
Résultat opérationnel	**1 080**	**1 156**	**+7,0%**
Résultat financier	-328	-287	
Coût moyen de la dette brute (au 30 juin)	*3,7%*	*3,9%*	
Impôt	-236	-261	
Taux d'impôt sur résultat net courant	*30%*	*30%*	
Résultat net part du Groupe	**558**	**596**	**+6,8%**
BNPA (en euros)	*0,98*	*1,08*	*+10,2%*
Résultat net courant*	**552**	**624**	**+13,0%**
BNPA courant (en euros)	*0,97*	*1,13*	*+16,5%*

** des activités poursuivies*

SAINT-GOBAIN

AUTOFINANCEMENT* ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

(en M€ et en % du C.A.)



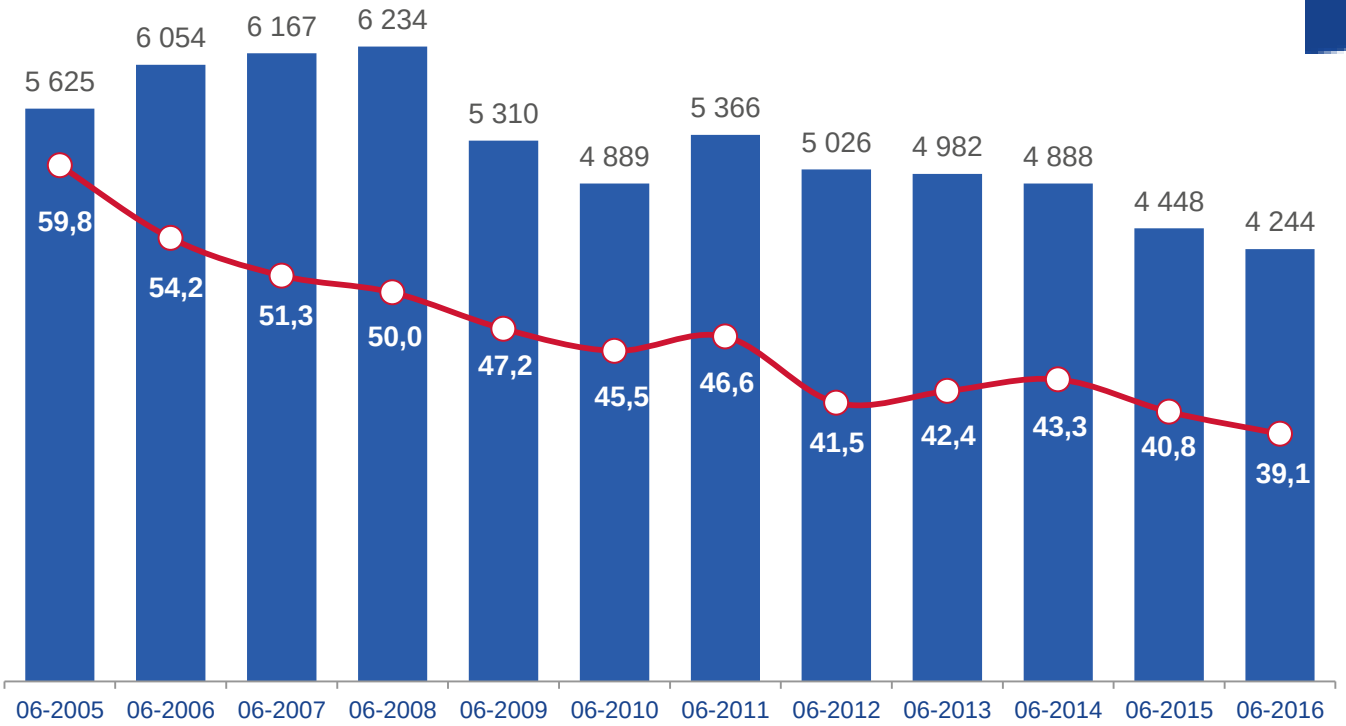
* hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

SAINT-GOBAIN

CONTRÔLE DU BFRE

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

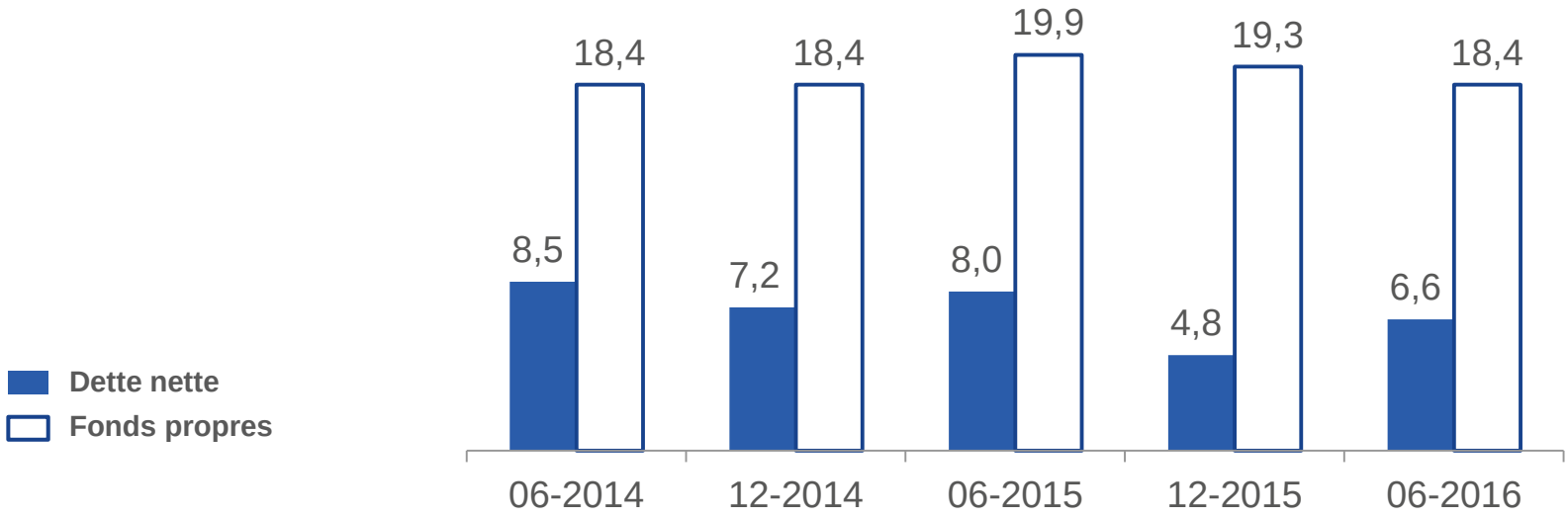
-1,7 jour sur 12 mois



Poursuite d'une gestion rigoureuse du BFRE

ENDETTEMENT NET & FONDS PROPRES

(en Mds€)



Dette nette / Fonds propres	**46%**	39%	**40%**	25%	**36%**
Dette nette / EBITDA*	**2,0**	1,8	**2,1**	1,2	**1,7**

Maintien d'une structure financière solide

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

1. CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016
3. **PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS**

PERSPECTIVES

SUR LE PLAN DE LA CONJONCTURE AU 4ÈME TRIMESTRE

- La **France** devrait continuer à bénéficier de la reprise dans la construction neuve
- Poursuite de la croissance dans les **autres pays d'Europe occidentale**
- Progression dans la construction en **Amérique du Nord**, marchés industriels hésitants
- Poursuite d'un bon niveau de croissance interne en **Asie et pays émergents**

POUR LES MÉTIERS DU GROUPE EN 2016

- **Matériaux Innovants :** poursuite de l'amélioration de la rentabilité du Vitrage au second semestre et maintien d'un bon niveau de marge des MHP
- **Produits pour la Construction :** amélioration de la rentabilité malgré la détérioration de la Canalisation
- **Distribution Bâtiment :** amélioration de la marge

SAINT-GOBAIN

PRIORITÉS D'ACTIONS POUR 2016

- **Priorité aux prix de vente** dans un contexte encore déflationniste
- **Poursuite du programme d'économies de coûts à ~250 M€ sur l'année**, par rapport à la base de coûts de 2015, dont **150 M€** au premier semestre
- **Programme d'investissements industriels d'environ 1 400 M€**
- **Maintien de l'effort de R&D** pour soutenir la stratégie de différenciation et de solutions à plus forte valeur ajoutée
- **Priorité à la génération d'un autofinancement libre élevé**
- **Poursuite du projet d'acquisition du contrôle de Sika**

Le Groupe confirme ses objectifs pour l'année 2016 et anticipe pour le second semestre une amélioration du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables par rapport au second semestre 2015

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.