Résultats du S1-2016

29 juillet 2016

SAINT-GOBAIN

1. **FAITS MARQUANTS**
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE

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

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

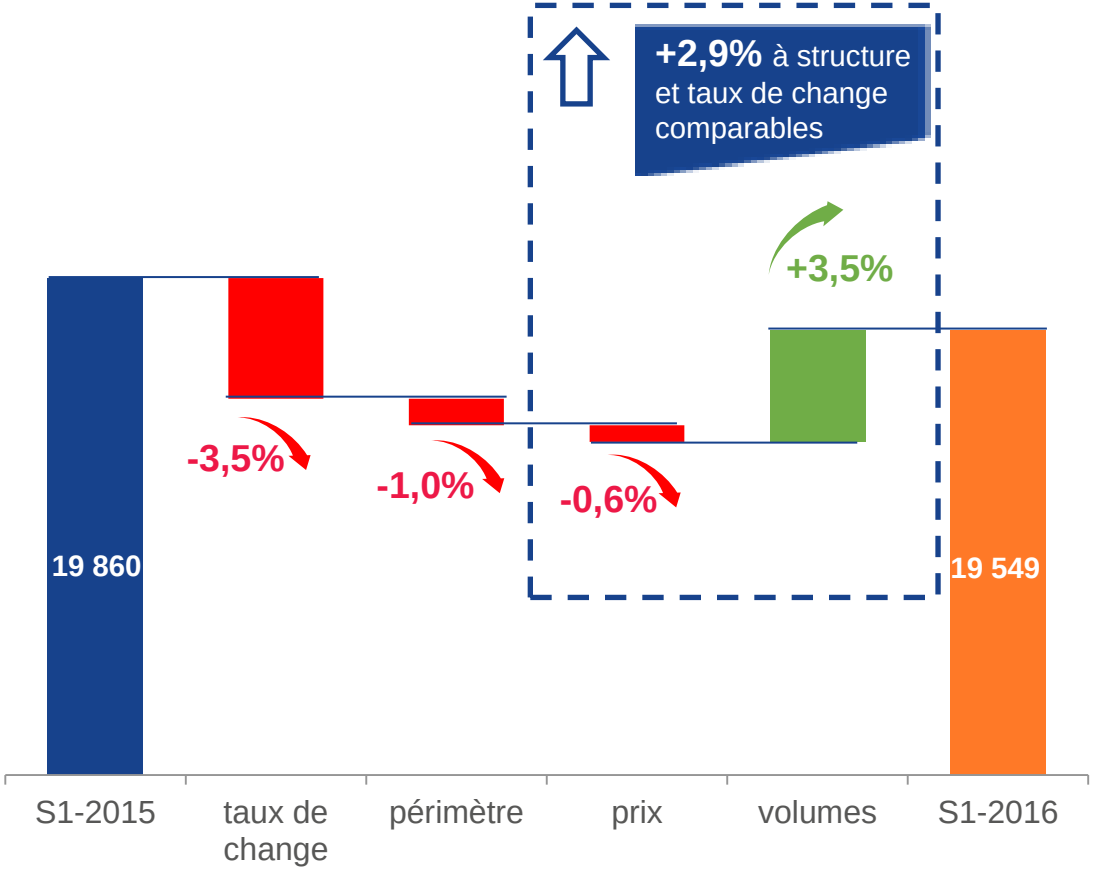
- **Croissance** dans toutes les zones : Europe de l'Est, Amérique latine, Asie, Afrique & Moyen-Orient, malgré le recul du Brésil et de la Chine
- Poursuite de **l'amélioration** de la marge au-delà de 10%

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**

1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016**
    1. **GROUPE**
    2. ACTIVITÉS
    3. ZONES
    4. AUTRES ÉLÉMENTS
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE

CHIFFRE D'AFFAIRES
(en M€)



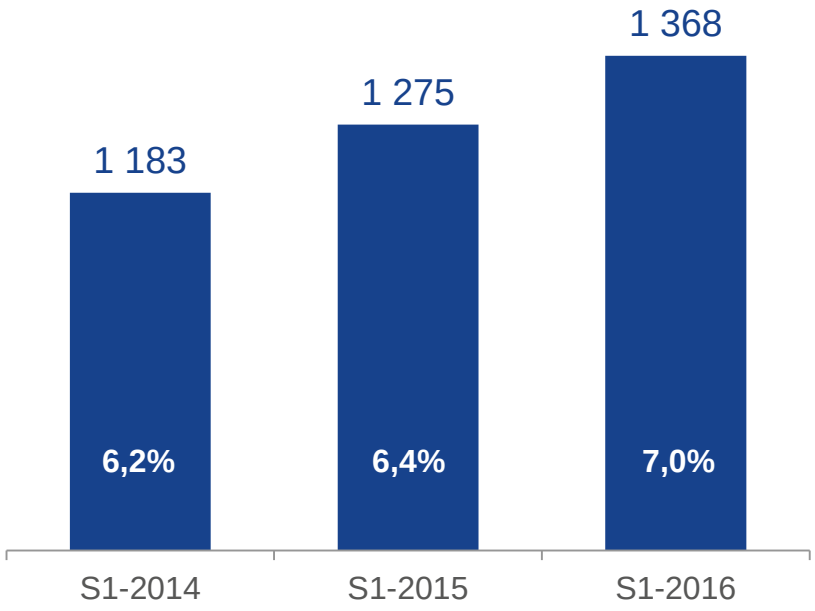
Groupe -1,6%
en réel

- 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
- **Amélioration des volumes** dans tous les Pôles et toutes les zones géographiques

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du C.A.)

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



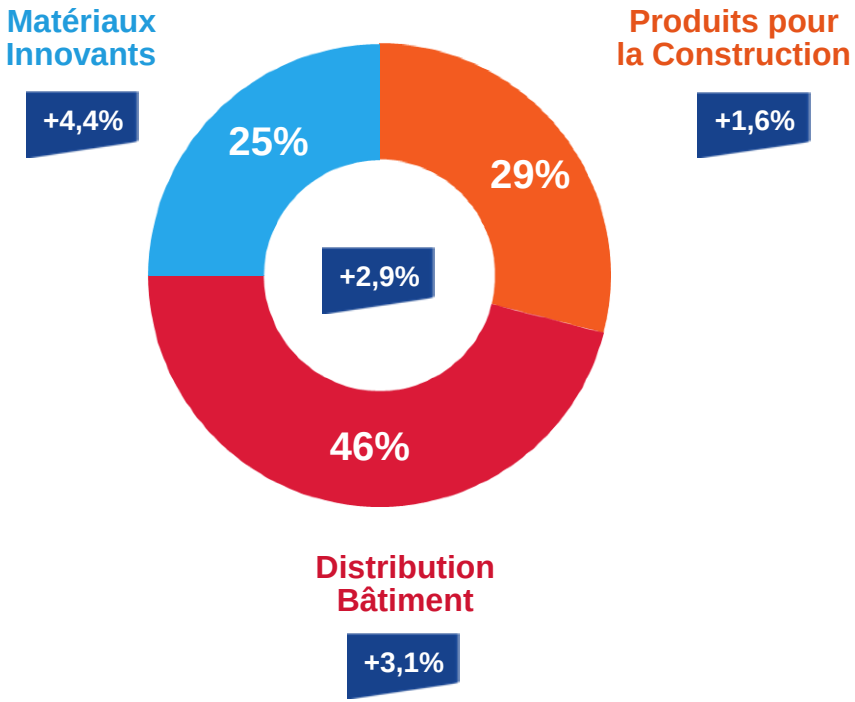
- **Progression de +7,3%** à données réelles
- **Rebond de la marge** du Groupe à 7,0%, en progression **dans tous les Pôles**

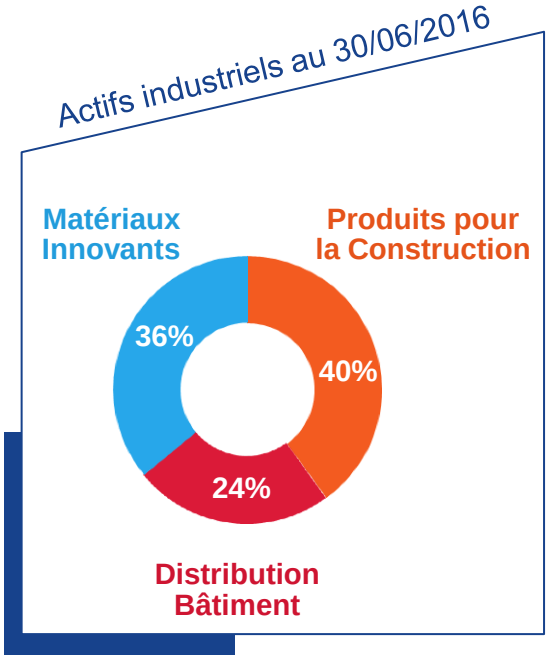
1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016**
    1. GROUPE
    2. **ACTIVITÉS**
    3. ZONES
    4. AUTRES ÉLÉMENTS
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE

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

Chiffre d'Affaires S1-2016

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





VITRAGE

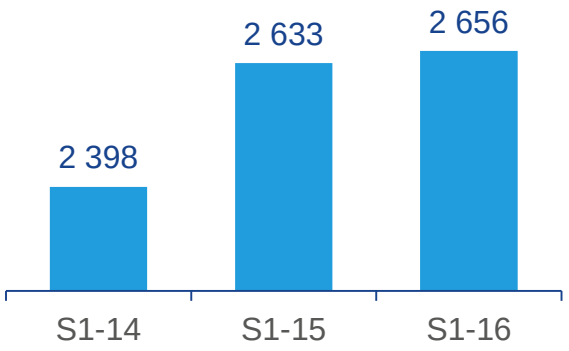
Croissance interne **+6,5%** (vol. **+3,6%** / prix **+2,9%**)

Résultat d'exploitation **234 M€** (marge **8,8%**)

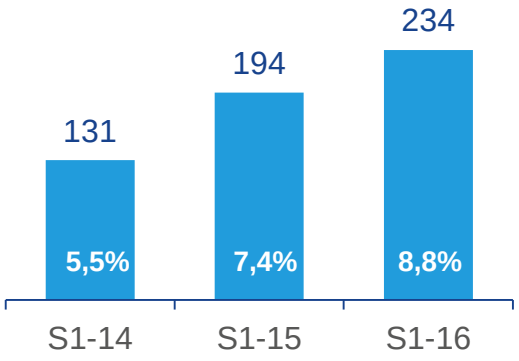
Invest. industriels **102 M€**

S1-16 vs S1-15

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



MHP

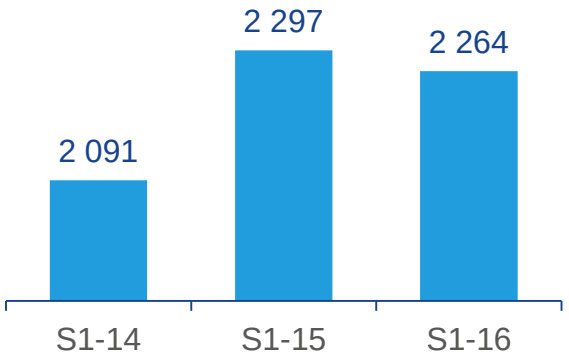
Croissance interne **+2,0%** (vol. **+0,8%** / prix **+1,2%**)

Résultat d'exploitation **318 M€** (marge **14,0%**)

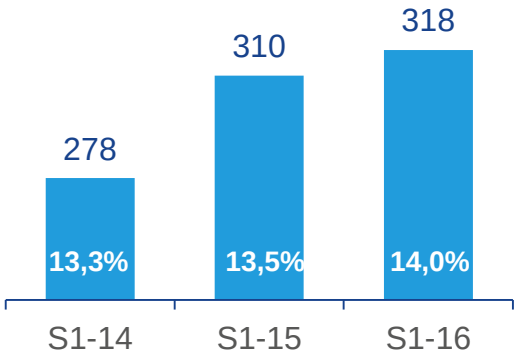
Invest. industriels **74 M€**

S1-16 vs S1-15

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



AMÉNAGEMENT INTÉRIEUR

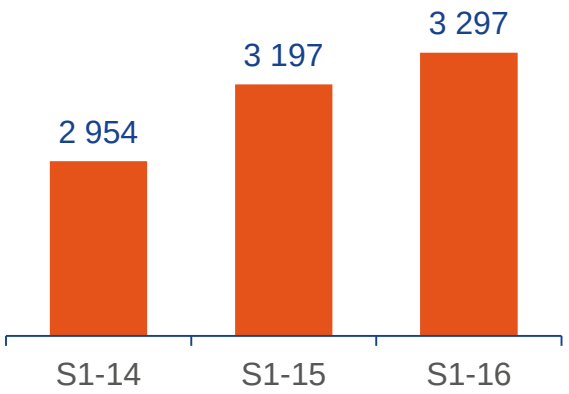
Croissance interne **+5,2%** (vol. **+6,1%** / prix **-0,9%**)

Résultat d'exploitation **335 M€** (marge **10,2%**)

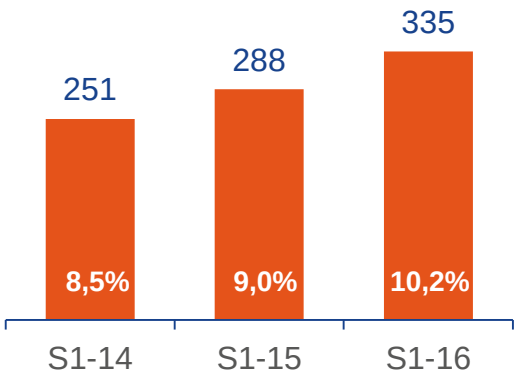
Invest. industriels **111 M€**

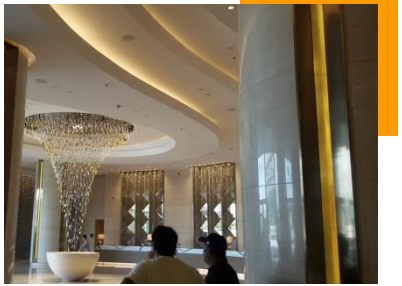
S1-16 vs S1-15

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)





AMÉNAGEMENT EXTÉRIEUR

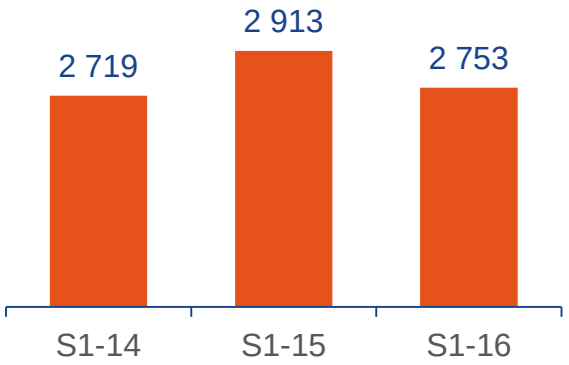
Croissance interne **-2,0%** (vol. **+0,9%** / prix **-2,9%**)

Résultat d'exploitation **229 M€** (marge **8,3%**) =

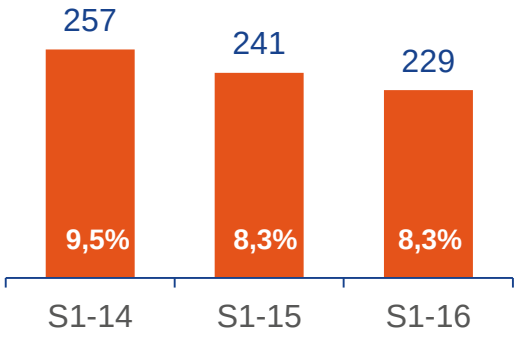
Invest. industriels **53 M€**

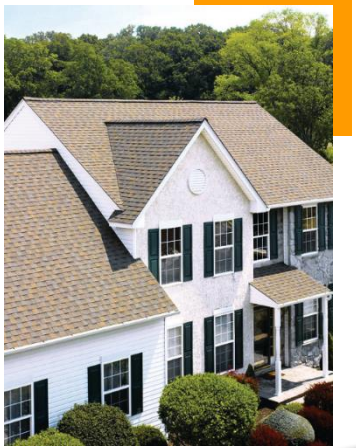
S1-16 vs S1-15

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)





DISTRIBUTION BÂTIMENT

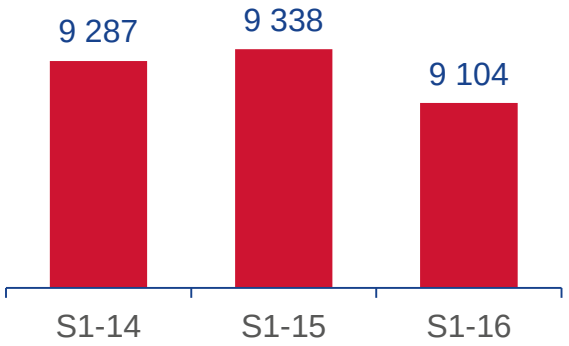
Croissance interne **+3,1%** ⇧
vol. **+4,4%** | prix **-1,3%**

Résultat d'exploitation **253 M€**
marge **2,8%** ⇧

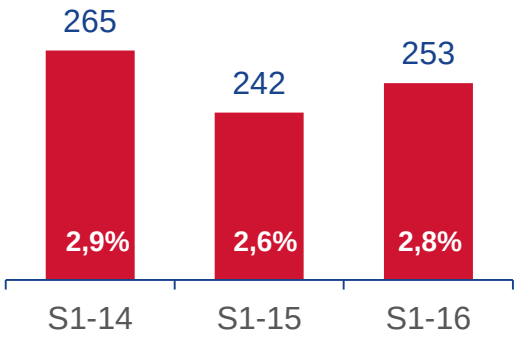
Invest. industriels **69 M€**

S1-16 vs S1-15

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016**
    1. GROUPE
    2. ACTIVITÉS
    3. **ZONES**
    4. AUTRES ÉLÉMENTS
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE

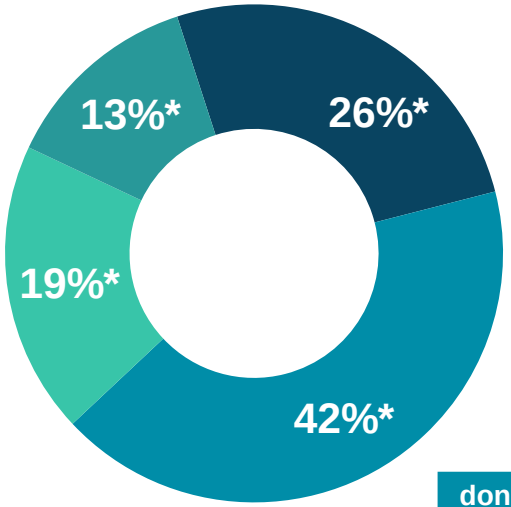
ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE

(% de variation S1-2016/S1-2015 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

+2,9% à structure et taux de change comparables

Amérique du Nord
+3,6%

France
+0,6%



Asie & pays émergents
+4,9%

Autres pays d'Europe occidentale
+4,3%

dont :

Asie *(7%)* :	**+2,0%**
Amérique latine *(6%)* :	**+7,6%**
Europe de l'Est *(4%)* :	**+5,4%**
Afrique & Moyen-Orient *(2%)* :	**+7,2%**

dont :

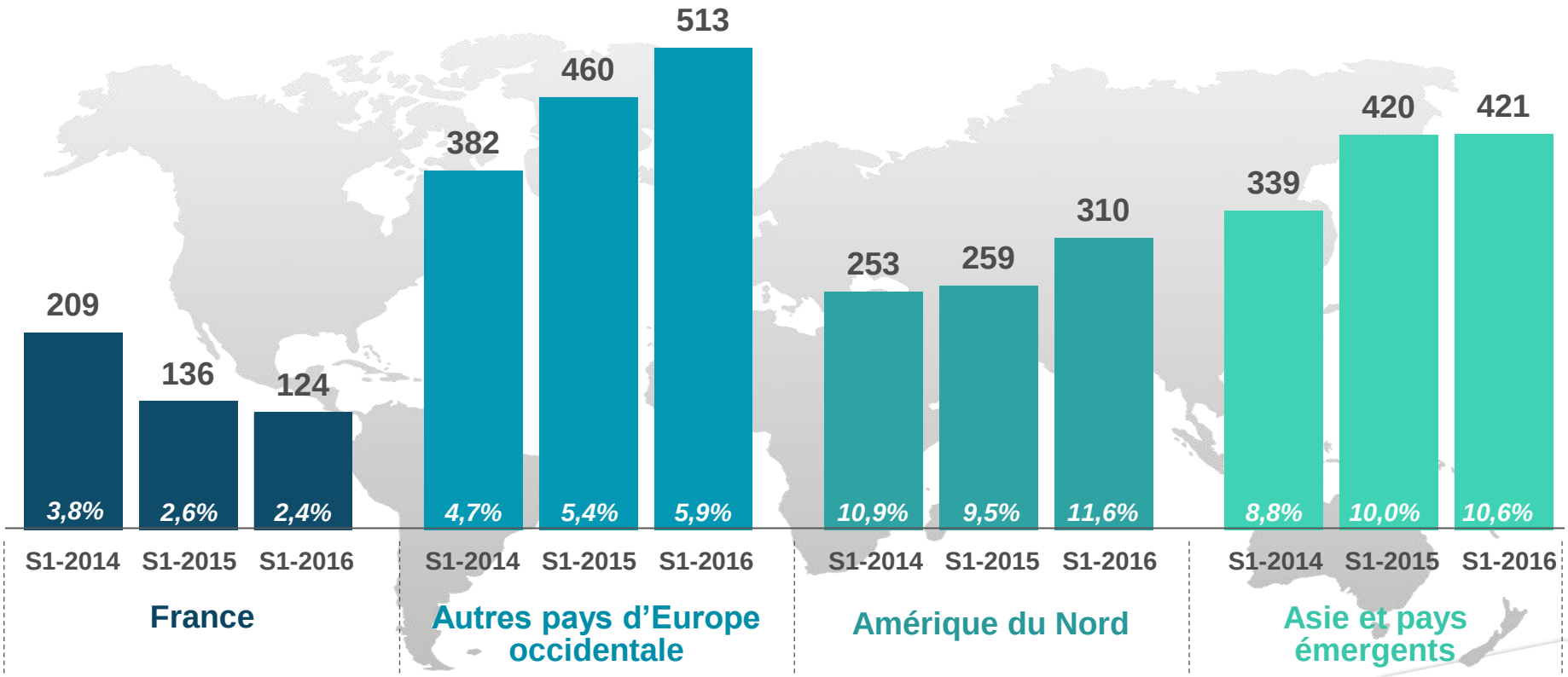
Scandinavie *(12%)* :	**+6,2%**
Royaume-Uni *(12%)* :	**+3,3%**
Allemagne *(9%)* :	**+4,7%**
Europe du Sud *(4%)* :	**+4,3%**

** répartition du chiffre d'affaires du S1-2016*

SAINT-GOBAIN

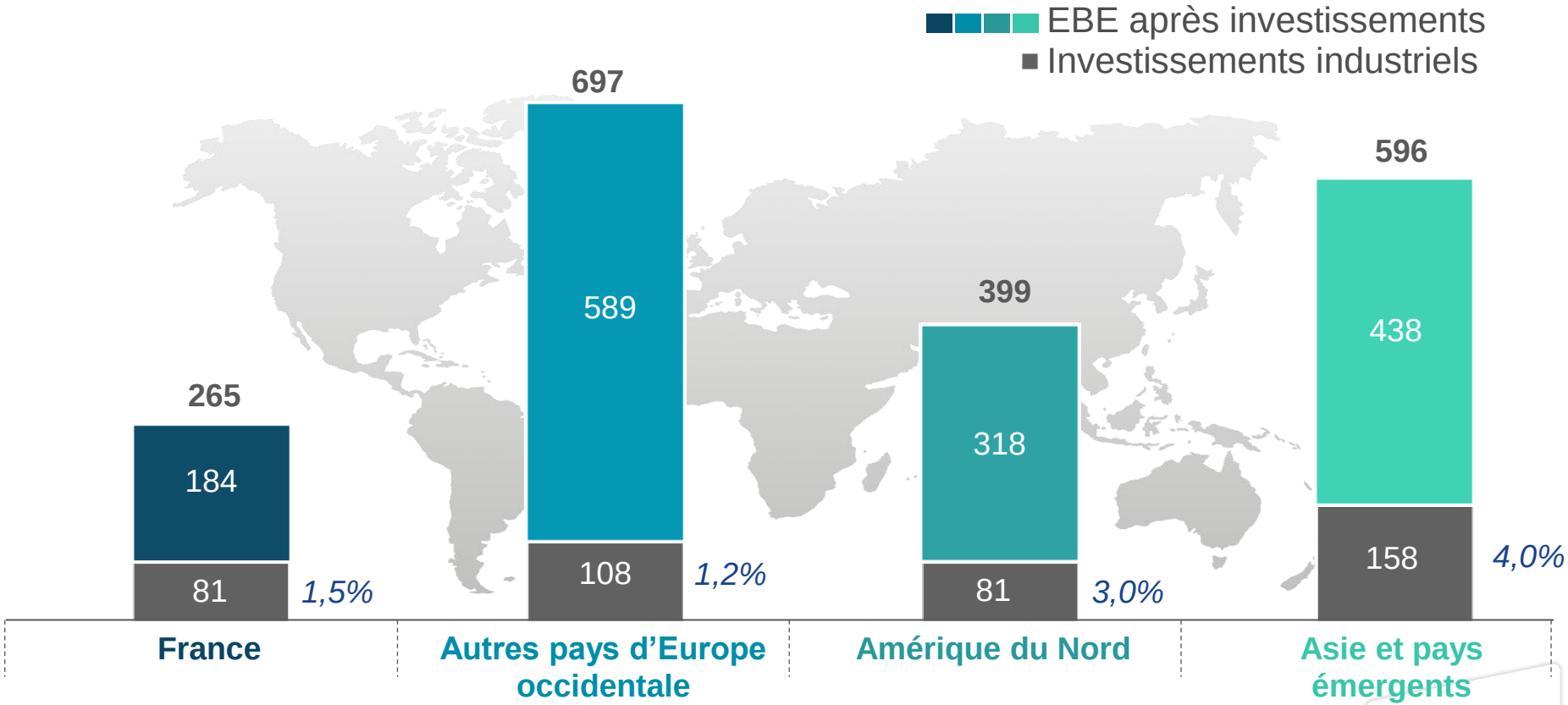
RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



EBE ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS PAR ZONE

(S1-2016, en M€ et en % du chiffre d'affaires)



1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016**
    1. GROUPE
    2. ACTIVITÉS
    3. ZONES
    4. **AUTRES ÉLÉMENTS**
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL
(en M€)

	S1-2015	S1-2016	S1-2016/ S1-2015	Variation à données comparables
Résultat d'Exploitation	**1 275**	**1 368**	**+7,3%**	**+10,2%**
Charges hors exploitation	-154	-180		
dont provision litiges amiante	*-45*	*-45*		
dont autres charges	*-109*	*-135*		
Autres charges opérationnelles	-41	-32		
dont résultat sur cession d'actifs	*-17*	*-13*		
dont dépréciation d'actifs	*-24*	*-19*		
Résultat opérationnel	**1 080**	**1 156**	**+7,0%**	

Litiges liés à l'amiante aux États-Unis

- Paiements : **~89 M$** sur 12 mois à fin juin 2016 *(contre 65 M$ à fin décembre 2015)*

- Dotation à la provision : **50 M$** (45 M€) au S1-2016 ;
  provision totale au bilan : 567 M$ à fin juin 2016 *(contre 581 M$ à fin 2015)*

	S1-2015	Année 2015	S1-2016*
Nouvelles plaintes	2 000	3 200	1 700
Litiges réglés	2 000	4 600	2 100
Stock	37 000	35 600	35 200

** estimations*

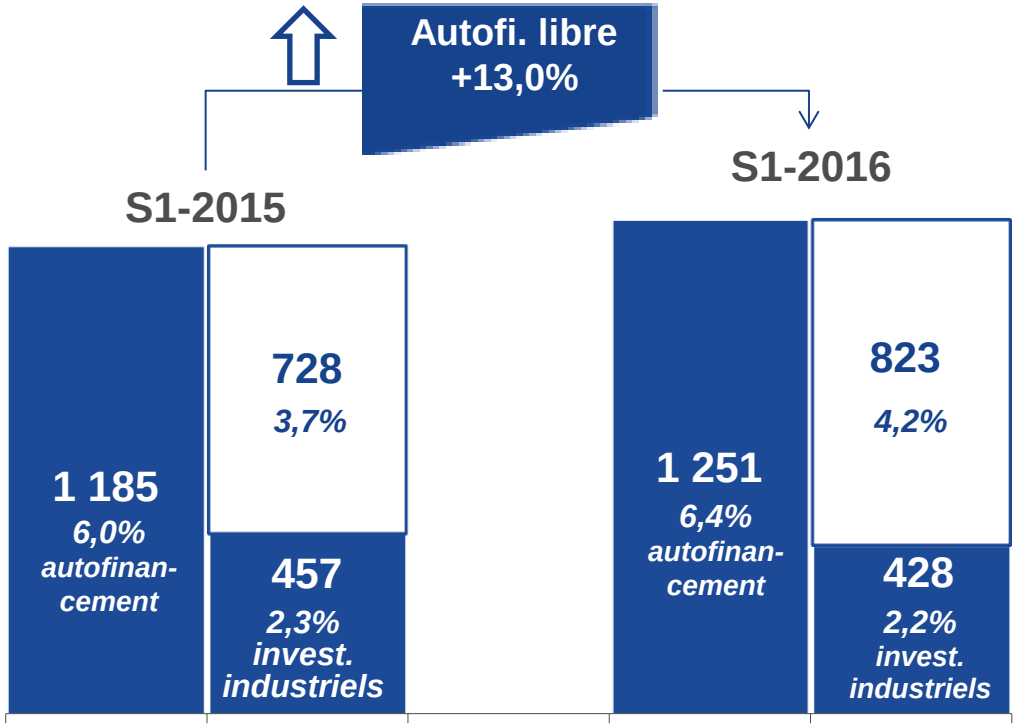
RÉSULTAT NET
(en M€)

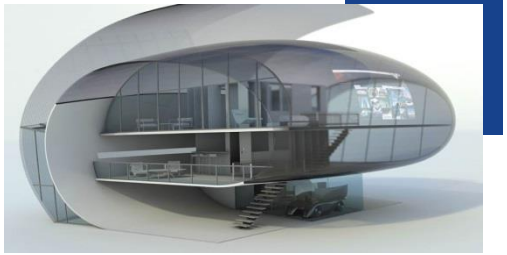
	S1-2015	S1-2016	S1-2016/ S1-2015
Résultat financier	**328**	**287**	
Coût moyen de la dette brute (au 30 juin)	*3,7%*	*3,9%*	
Impôt	**236**	**261**	
Taux d'impôt sur résultat net courant	*30%*	*30%*	
Résultat net des activités cédées	69	0	
Résultat net part du Groupe	**558**	**596**	**+6,8%**
BNPA (en 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*

AUTOFINANCEMENT* ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

(en M€ et en % du C.A.)





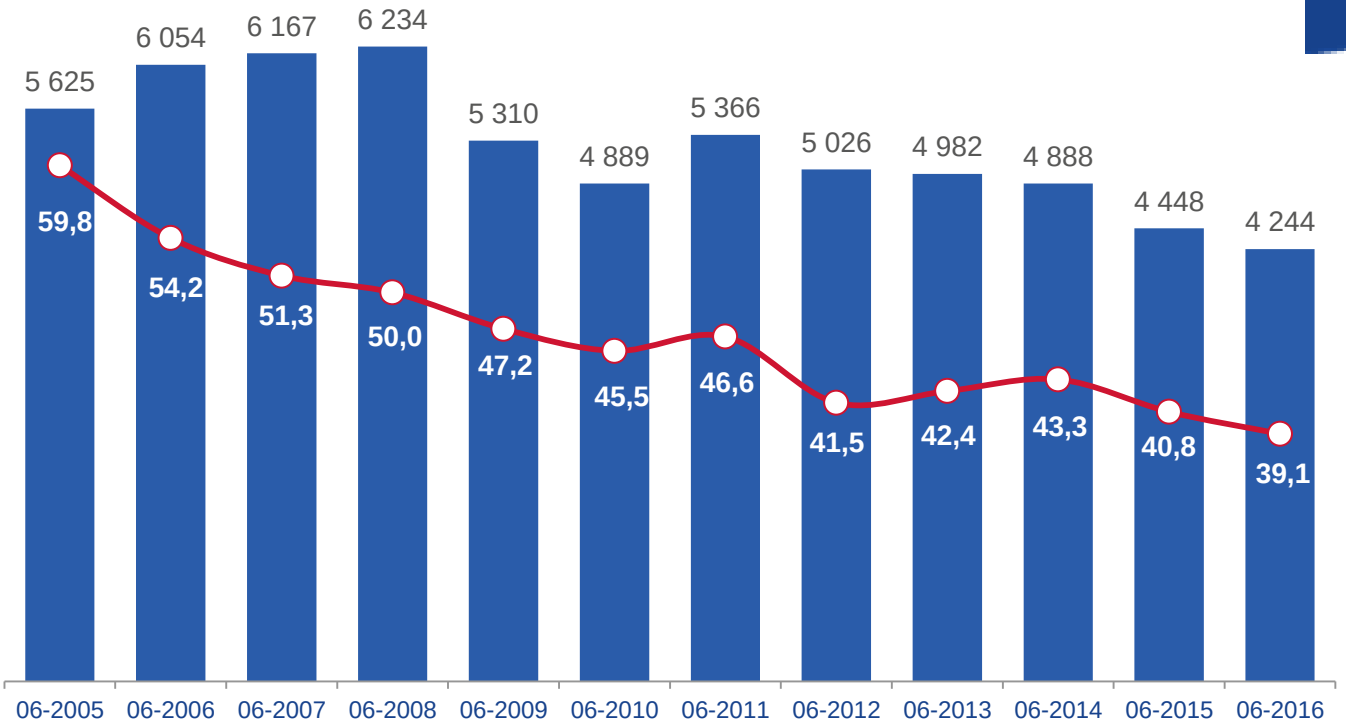
* hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

SAINT-GOBAIN

CONTRÔLE DU BFRE

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

-1,7 jour sur 12 mois

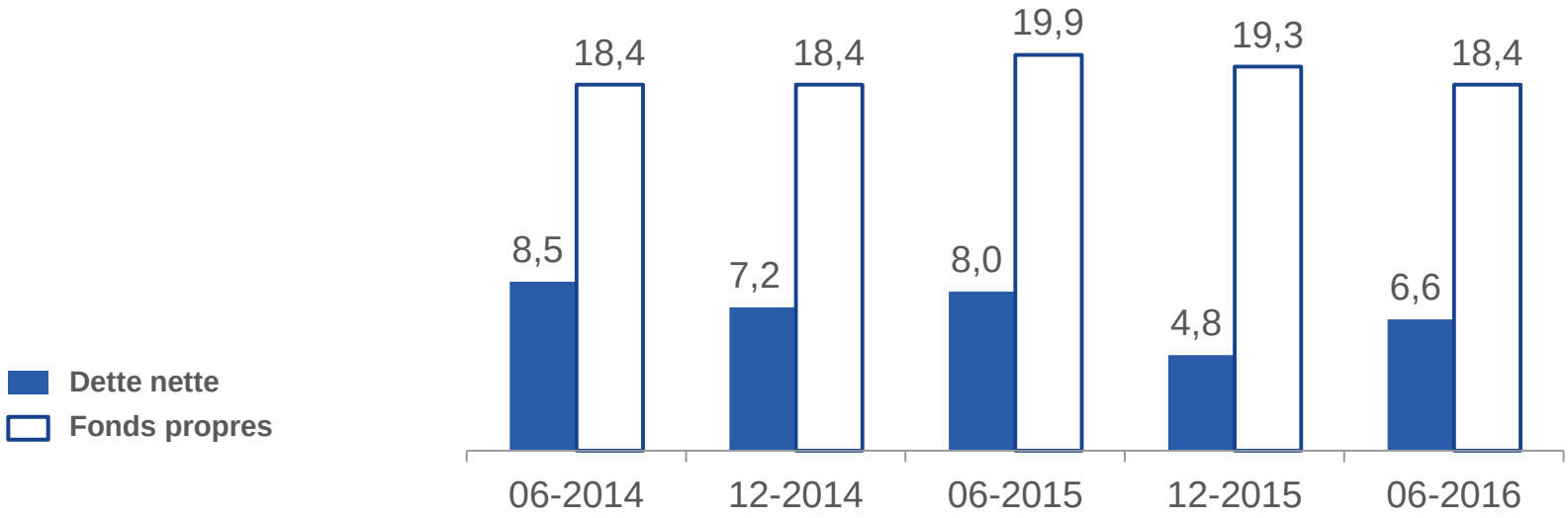


Poursuite d'une gestion rigoureuse du BFRE

SAINT-GOBAIN

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. FAITS MARQUANTS
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2016
3. **PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE**

PERSPECTIVES POUR 2016

SUR LE PLAN DE LA CONJONCTURE

- Stabilisation en **France** qui devrait bénéficier progressivement de la reprise dans la construction neuve
- Poursuite de la croissance dans les **autres pays d'Europe occidentale**, même si le Royaume-Uni pourrait subir les effets des incertitudes générées par le vote du 23 juin
- Progression en **Amérique du Nord** dans les marchés de la construction
- Poursuite d'un bon niveau de croissance en **Asie et pays émergents**

POUR LES MÉTIERS DU GROUPE

- **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 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.

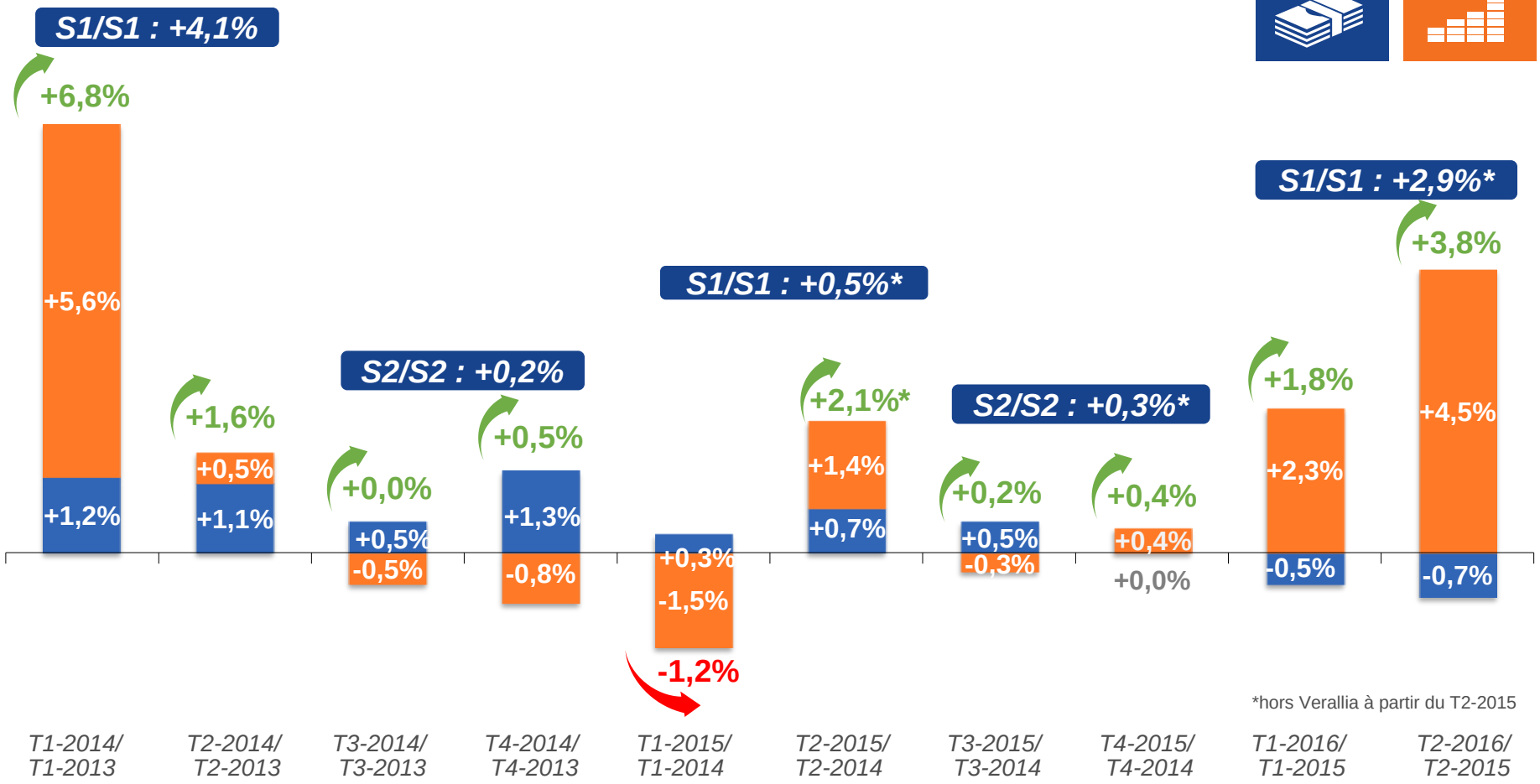
Annexes

29 juillet 2016

SAINT-GOBAIN

CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

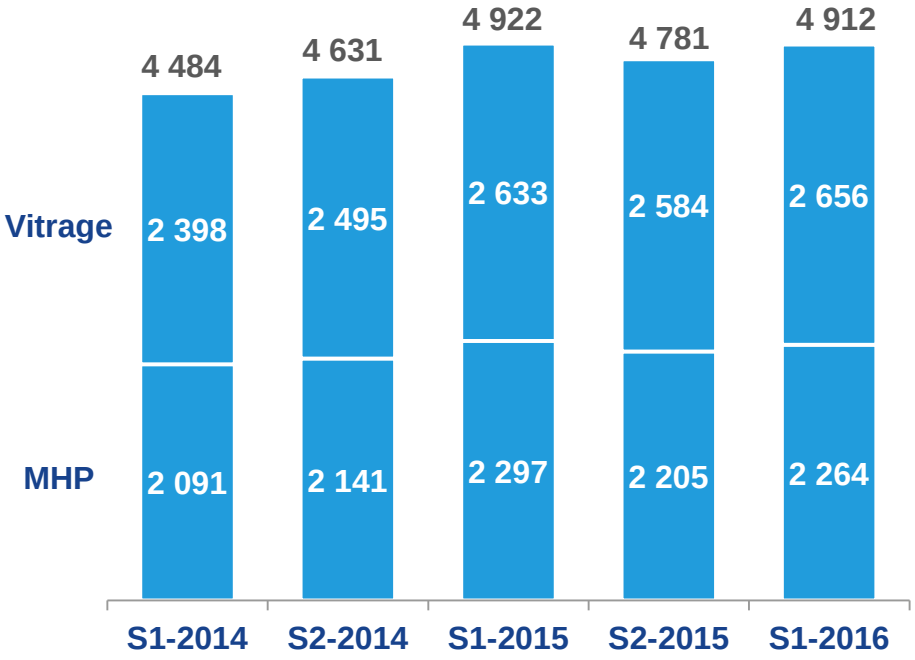
(% de variation du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)



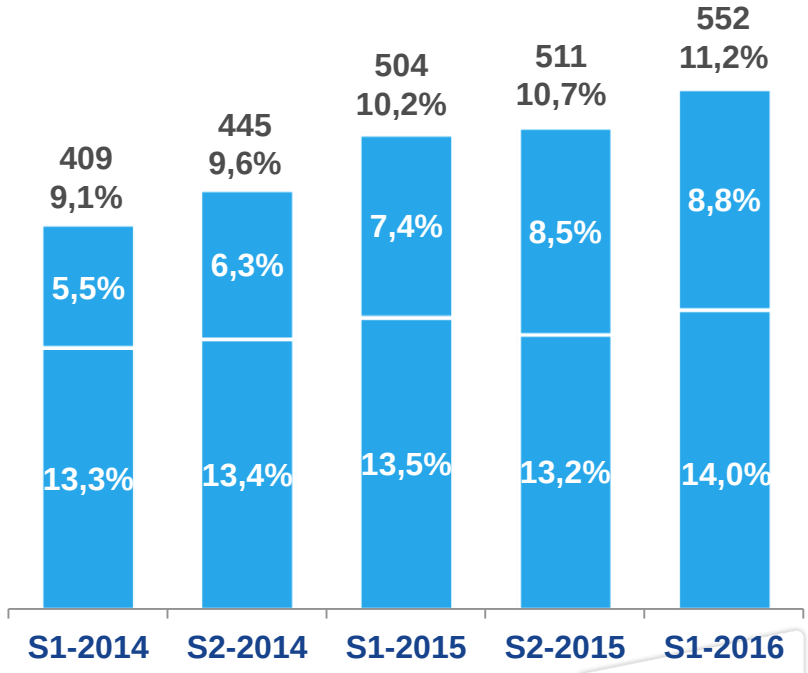
*hors Verallia à partir du T2-2015

MATÉRIAUX INNOVANTS (VITRAGE - MHP)

Chiffre d'Affaires en M€

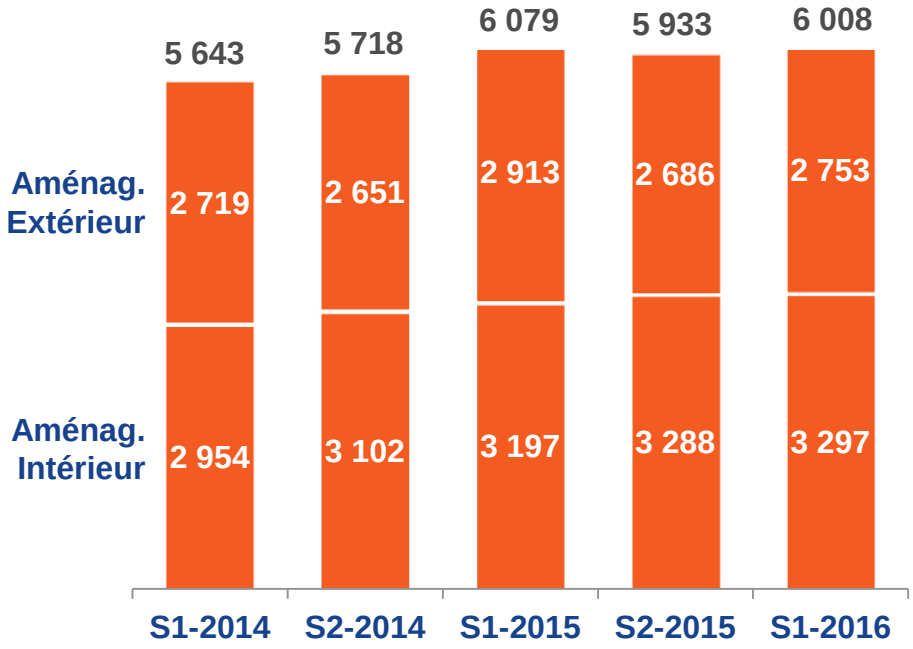


Résultat d'Exploitation

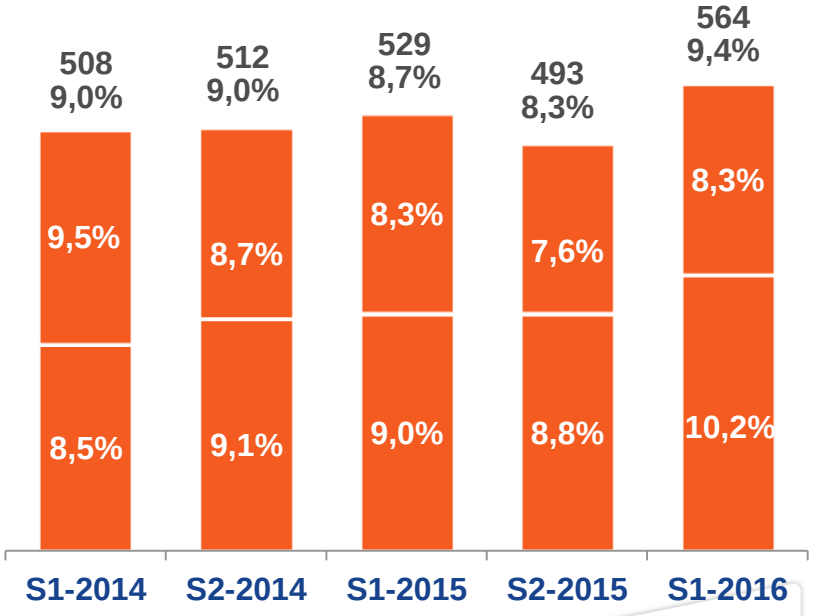


PRODUITS POUR LA CONSTRUCTION

Chiffre d'Affaires en M€

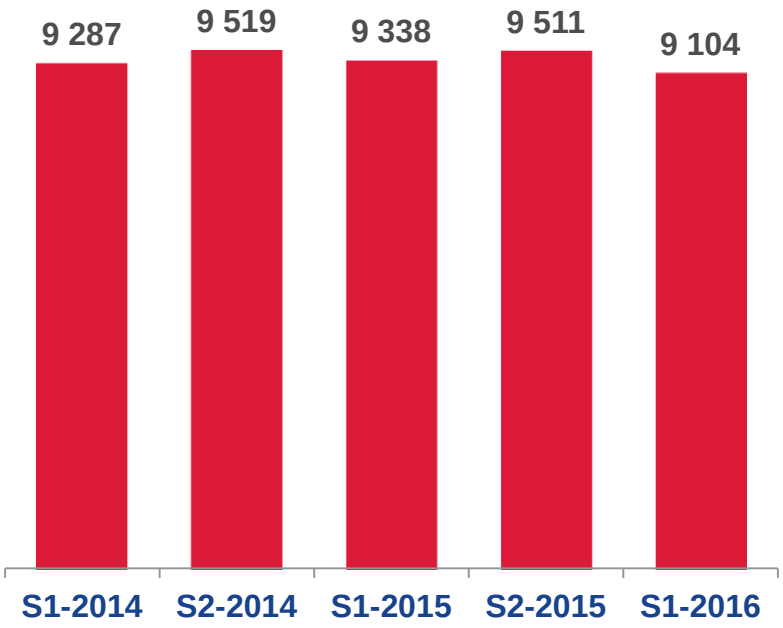


Résultat d'Exploitation

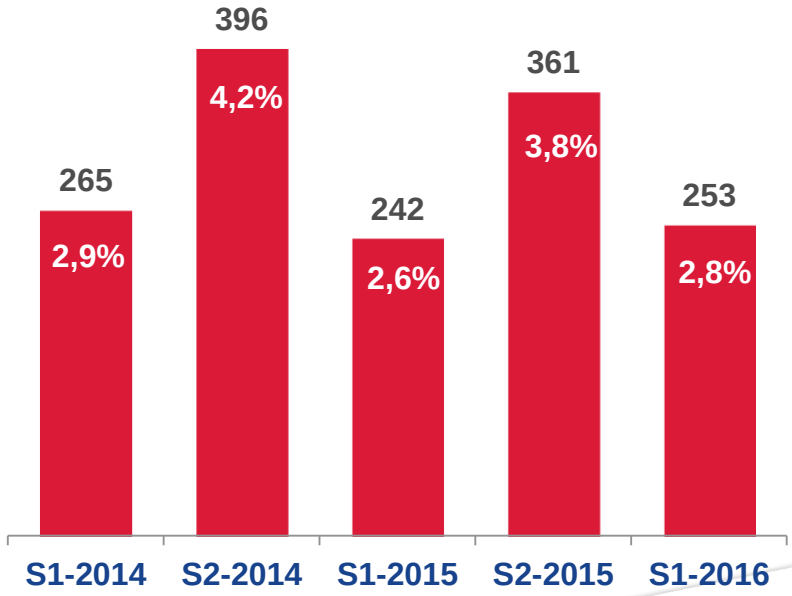


DISTRIBUTION BÂTIMENT

Chiffre d'Affaires en M€

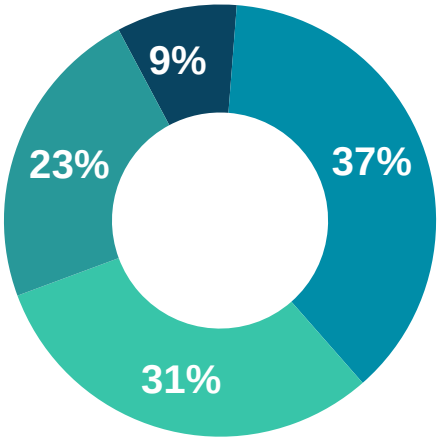


Résultat d'Exploitation

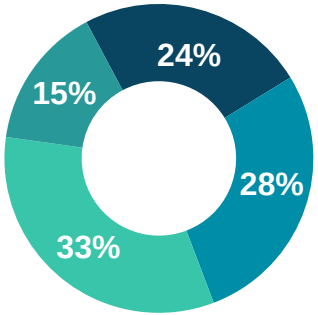


RÉPARTITION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET DES ACTIFS INDUSTRIELS PAR ZONE

Résultat d'exploitation S1-2016



Actifs industriels au 30/06/2016



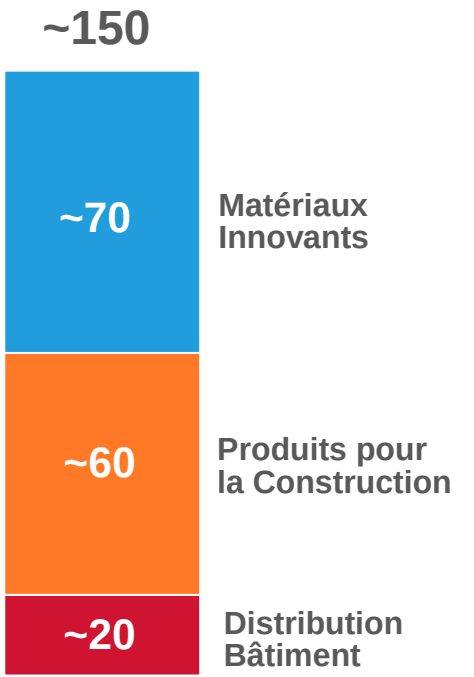
France
Autres pays d'Europe occidentale
Asie & pays émergents
Amérique du Nord

SAINT-GOBAIN

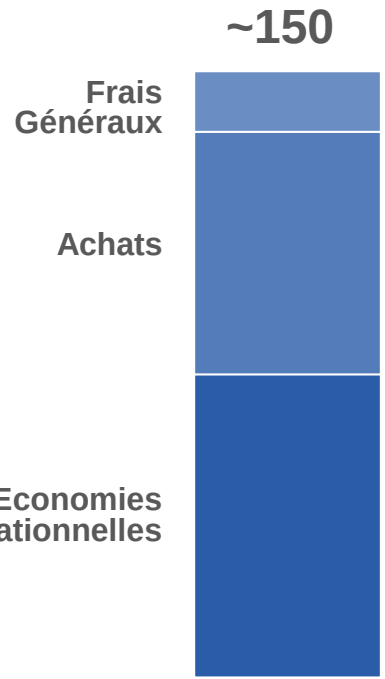
PROGRAMME DE RÉDUCTION DE COÛTS

150 M€ d'économies de coûts au S1 2016 *(par rapport à la base de 2015)*

Répartition par Pôle



Répartition par nature

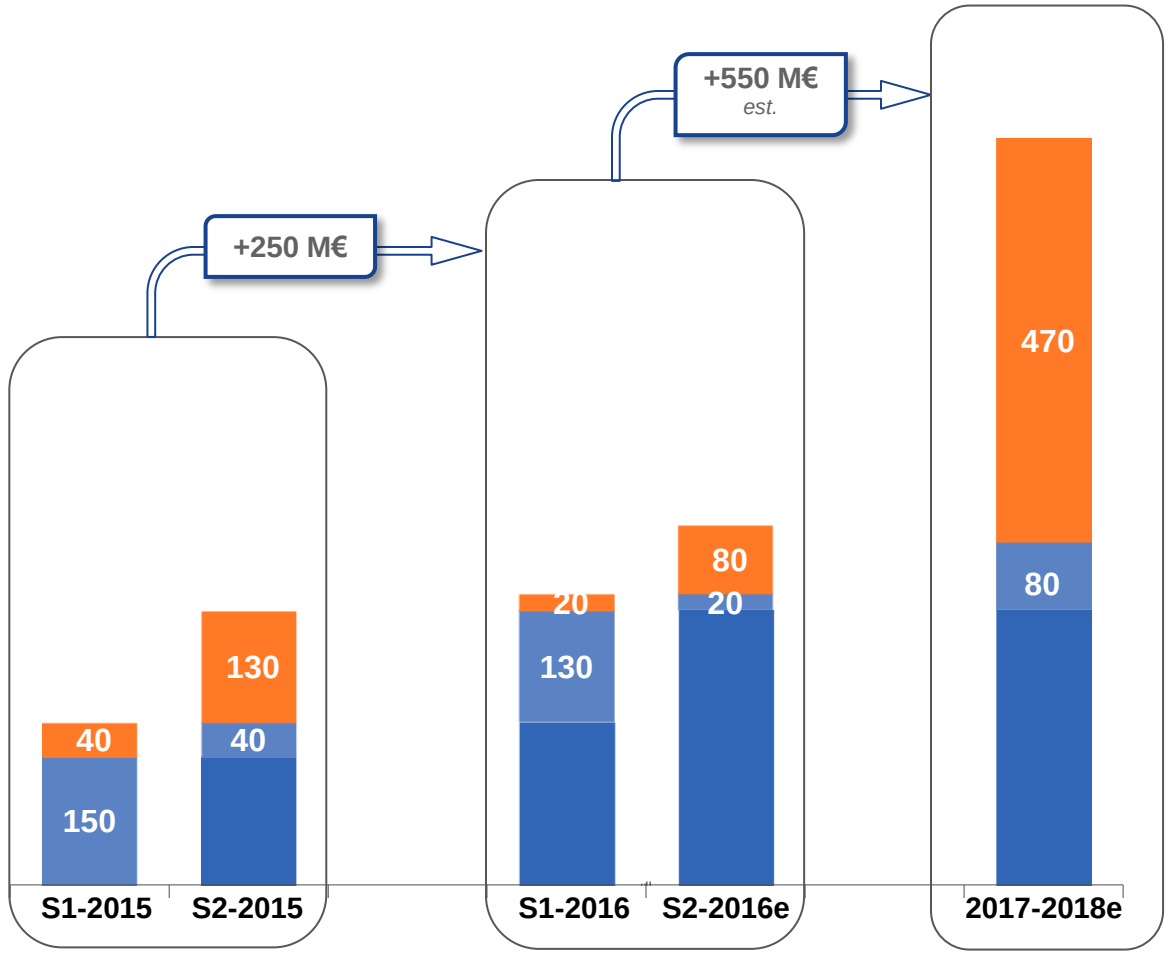


- Poursuite des économies sur les fonctions support *(IT, RH, Finance)*
- Réductions de coûts

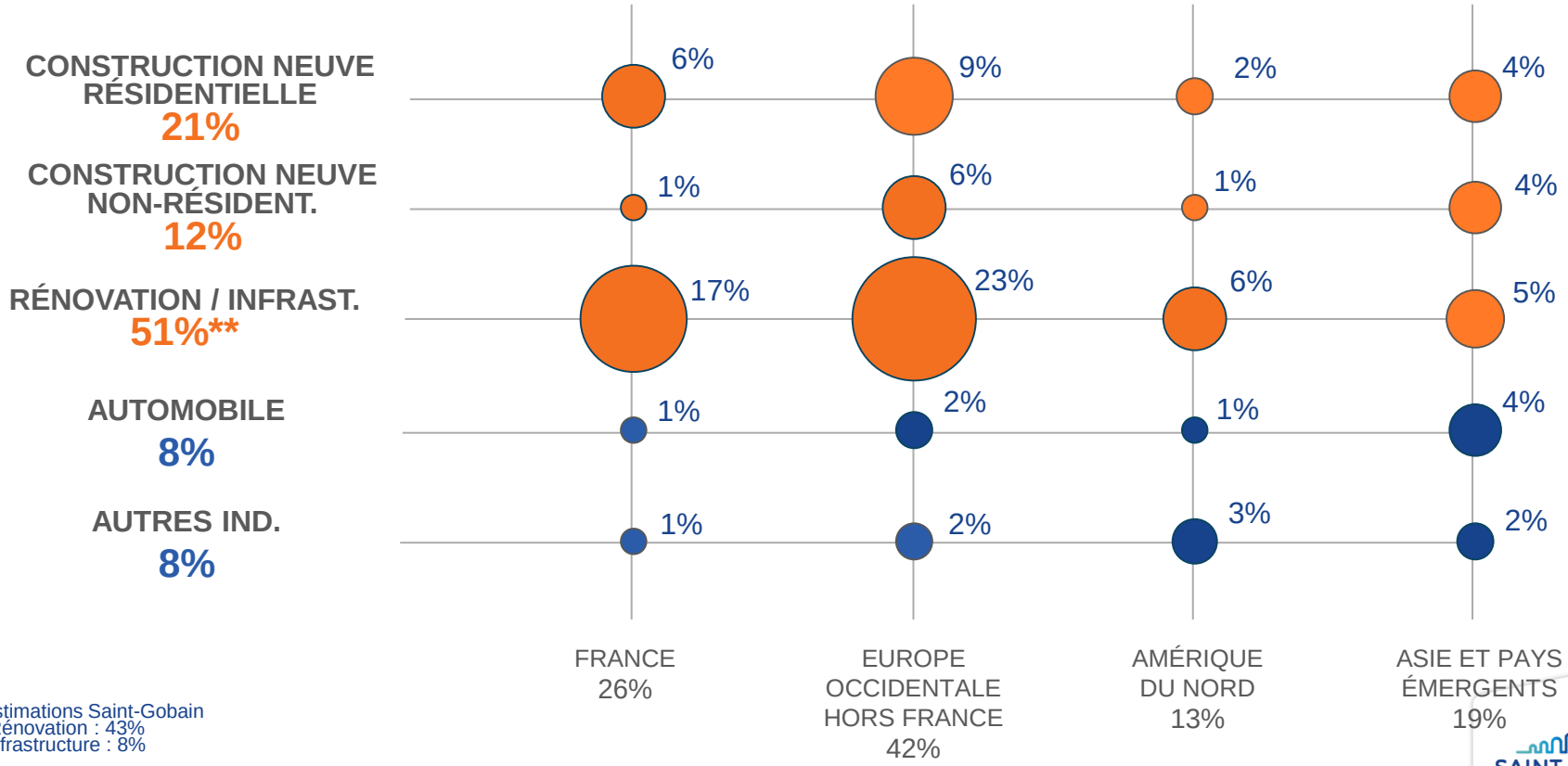
- *Pooling* régionaux
- Poursuite du *sourcing* en pays à bas coûts
- Produits de substitution

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

PROGRAMMES DE RÉDUCTION DE COÛTS 2015-2018



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

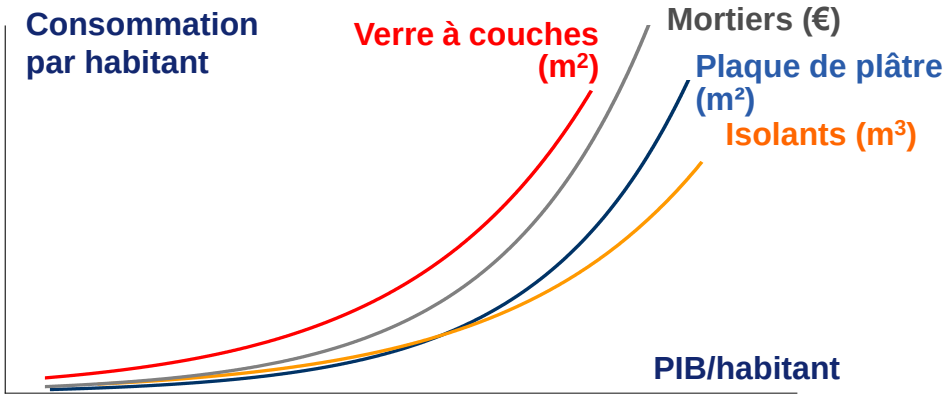


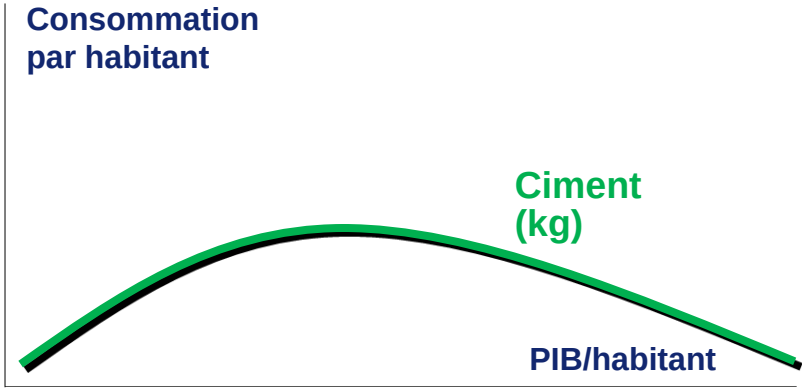
* Estimations Saint-Gobain
** Rénovation : 43%
Infrastructure : 8%

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