



PRESSE
communiqué

Paris, le 25 février 2016

Résultats 2015

Progression de +2,2% du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables

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

- Croissance interne de +0,4% avec des volumes stables (+0,1%)
- Effet de change de +3,0% sur les ventes, seulement de +1,4% au S2 ; effet périmètre négligeable après reclassement du Pôle Conditionnement
- Nouvelle forte progression du résultat net de +36%
- Forte baisse de l'endettement net à 4,8 Mds€
- **Dividende 2015 : stable à 1,24€ à verser intégralement en espèces**

(en millions d'euros)	2014	2015	Variation	Variation à données comp.
Chiffre d'affaires	38 349	39 623	+3,3%	+0,4%
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	3 709	3 844	+3,6%	+0,8%
Résultat d'exploitation	2 522	2 636	+4,5%	+2,2%
Résultat Net courant¹	973	1 165	+19,7%	
Résultat Net (part du Groupe)²	953	1 295	+35,9%	
Autofinancement libre³	916	975	+6,4%	

Pierre-André de Chalendar, Président-Directeur Général de Saint-Gobain, a déclaré :

« En 2015, Saint-Gobain a enregistré une amélioration de ses résultats dans un environnement économique très contrasté. L'ampleur de ce progrès a été limitée par la poursuite du recul des activités en France, notamment affectées par le fort repli de la Canalisation au second semestre, malgré des premiers signes d'amélioration des indicateurs de la construction.

Le Groupe a achevé une étape importante dans l'évolution de son portefeuille d'activités avec la cession de Verallia dans de très bonnes conditions et poursuit le projet d'acquisition du contrôle de Sika après l'obtention de l'ensemble des autorisations antitrust préalables à la clôture de l'opération.

Dans un contexte macroéconomique encore très volatil, nous poursuivons en 2016 nos efforts d'adaptation et visons une nouvelle amélioration du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables. »

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

2. Résultat Net de l'ensemble consolidé part du Groupe.

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

Performances opérationnelles

Le chiffre d'affaires 2015 à 39 623 millions d'euros progresse de +3,3% à données réelles tiré par l'effet de change (+3,0%) et de **+0,4% à données comparables**. L'optimisation de portefeuille en termes de cessions et acquisitions se traduit par -0,1% d'effet périmètre après reclassement du Pôle Conditionnement.

L'absence de reprise des volumes sur l'année (+0,1%) s'explique principalement par le fort recul de la France qui s'est poursuivi au second semestre. Dans un environnement de baisse des coûts des matières premières et de l'énergie, les prix sont stables au dernier trimestre mais progressent légèrement de +0,3% en 2015.

Sur l'ensemble de l'année le Groupe bénéficie de la bonne croissance du Vitrage et d'une bonne dynamique dans l'Aménagement Intérieur ; les Matériaux Haute Performance restent affectés par les proppants céramiques dans l'industrie du pétrole et du gaz. L'Aménagement Extérieur recule sous l'effet d'une forte dégradation de la Canalisation au second semestre, tandis que la Distribution Bâtiment, en légère décroissance sur l'année, s'améliore sur le dernier trimestre.

La marge d'exploitation du Groupe s'inscrit à 6,7% contre 6,6% en 2014, avec un second semestre à 6,9%. Le résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables progresse de +2,2%, notamment aidé par des conditions météorologiques favorables en Europe en fin d'année.

En 2015 le Groupe a atteint ses objectifs en termes de **contrôle des investissements industriels à 1,35 milliard d'euros** et de **réduction des coûts de 360 millions d'euros** par rapport à 2014. L'optimisation industrielle mise en place ces dernières années a notamment permis au Vitrage de poursuivre le net rebond de ses performances. Le Groupe a également dépassé ses objectifs en termes de **Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation** avec une réduction de 2 jours de chiffre d'affaires (1 jour à taux de change constants) à 26 jours, nouveau point bas historique, traduisant l'effort permanent du Groupe en matière de gestion de sa trésorerie.

En ligne avec l'**objectif d'optimisation de son portefeuille d'activités**, des cessions ont été réalisées, principalement dans la Distribution Bâtiment, représentant un chiffre d'affaires d'environ 700 millions d'euros en année pleine.

La cession de Verallia au mois d'octobre, effectuée dans de très bonnes conditions financières, marque une étape importante dans le recentrage stratégique du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi **sa politique d'acquisitions** visant à accroître la part de ses actifs industriels aux Etats-Unis et dans les pays émergents, investir dans de nouvelles niches technologiques et renforcer la Distribution Bâtiment dans ses régions clefs. Ces acquisitions représentent environ 300 millions d'euros de chiffre d'affaires en année pleine.

Par Pôle

Sur l'année, le chiffre d'affaires du **Pôle Matériaux Innovants** progresse de +2,2% à données comparables, +1,7% sur le second semestre. La marge d'exploitation du Pôle s'améliore de 9,4% à 10,5% (avec un second semestre à 10,7%), tirée par le rebond du Vitrage et la bonne tenue des MHP.

- A données comparables, les ventes du **Vitrage** progressent de +5,1% sur l'année (+4,4% au second semestre). En Europe occidentale, les marchés de la construction restent convalescents avec un début d'amélioration en fin d'année tant en prix qu'en volumes ; l'activité automobile progresse nettement et au-delà d'un marché lui aussi en bonne progression. La bonne dynamique en Asie et pays émergents se confirme, hormis au Brésil affecté par le ralentissement à la fois de l'automobile et, en fin d'année, du marché de la construction.

Les volumes additionnels, associés à un niveau de levier opérationnel optimisé au cours de ces dernières années, permettent à la marge d'exploitation de rebondir de 5,9% à 7,9%, avec un second semestre 2015 à 8,5%.

- Les **Matériaux Haute Performance (MHP)**, dont les ventes à données comparables baissent de -1,0%, sont pénalisés sur l'ensemble de l'année par le recul des proppants céramiques. Les autres métiers des MHP continuent de montrer une croissance interne positive. Malgré le repli en termes de volumes, la marge d'exploitation annuelle se maintient à 13,4%.

La croissance interne du **Pôle Produits pour la Construction (PPC)** progresse de +0,5%, affectée au second semestre (-0,1%) principalement par la détérioration de la Canalisation qui entraîne une baisse de la marge d'exploitation annuelle du Pôle de 9,0% à 8,5%.

- **L'Aménagement Intérieur** réalise une croissance interne de +1,9% (+1,8% au second semestre). En Europe occidentale, la croissance reste limitée par le repli en volumes et en prix du marché français, qui s'est néanmoins atténué au quatrième trimestre. L'activité en Amérique du Nord est freinée par une légère érosion des prix au second semestre et par le repli du marché canadien. L'Asie et les pays émergents poursuivent leur croissance. La marge d'exploitation s'inscrit à 8,9% contre 8,8% en 2014.
- **L'Aménagement Extérieur** se replie de -1,0% à données comparables, avec un recul au second semestre (-2,0%) exclusivement lié à la Canalisation. Ce métier subit l'impact de la situation économique au Brésil, le faible niveau du marché des infrastructures en Europe de l'Ouest ainsi qu'en Chine et la baisse des contrats au Moyen-Orient liée au repli de l'industrie pétrolière. Les Produits d'Extérieur aux Etats-Unis progressent nettement en volumes avec un second semestre en forte hausse mais avec des prix qui restent en recul. Quant aux Mortiers, ils restent affectés par l'Europe occidentale quoique en amélioration sur le dernier trimestre ; en Asie et pays émergents, ils poursuivent leur bonne croissance interne malgré leur exposition au marché brésilien. La marge d'exploitation se replie à 8,0% contre 9,1% en 2014 ; la détérioration de la Canalisation au second semestre n'étant pas compensée par le rebond des Produits d'Extérieur.

La croissance interne annuelle du **Pôle Distribution Bâtiment** s'établit à -0,6% (-0,1% au second semestre), dans un marché de la construction en fort repli en France mais montrant des premiers signes de stabilisation en fin d'année. L'Allemagne, après un niveau d'activité décevant au premier semestre, retrouve la croissance sur le second. Le Royaume-Uni progresse légèrement sur l'année dans un environnement moins porteur au second semestre. La Scandinavie, tirée par la Suède et la Norvège, confirme sa bonne dynamique sur l'ensemble de l'année, tout comme l'Espagne et les Pays-Bas. Le Brésil conserve globalement un bon niveau de croissance malgré le ralentissement conjoncturel plus marqué au quatrième trimestre. L'activité en Suisse subit les effets d'un taux de change qui favorise les importations. La marge d'exploitation s'inscrit à 3,2% sur l'année (3,8% au second semestre) contre 3,5% en 2014, affectée par la faiblesse des volumes français.

Par grande zone géographique

Sur l'ensemble de l'année, la croissance interne et l'amélioration de la rentabilité du Groupe sont freinées principalement par la France.

- Les volumes des activités de la construction en **France** sont restés en forte baisse tout au long de l'année avec les premiers signes de stabilisation en fin d'année ; le second semestre a été affecté par la détérioration de la Canalisation. Avec une croissance interne annuelle de -4,1% (-3,9% au second semestre), la marge d'exploitation se replie nettement à 2,9%, contre 4,3% en 2014.
- Les **autres pays d'Europe occidentale** enregistrent une croissance de leur chiffre d'affaires à données comparables de +2,1%, avec un meilleur second semestre à +2,4%. Les pays nordiques et le Royaume-Uni dans une moindre mesure continuent à progresser cette année ; l'Allemagne à -1,3% en 2015 retrouve la croissance au second semestre ; l'activité des pays d'Europe du Sud et du Benelux rebondit, en particulier en Espagne et aux Pays-Bas. La marge d'exploitation s'améliore nettement de 4,9% en 2014 à 5,7% en 2015.
- **L'Amérique du Nord** recule de -2,0%, principalement affectée par la contraction des proppants, ainsi que par des marchés industriels atones ; la croissance interne positive dans la construction a été freinée par le niveau de prix du Roofing et le repli du marché canadien. La marge d'exploitation s'inscrit à 9,1% contre 10,1% en 2014.
- **L'Asie et les pays émergents** affichent une bonne croissance interne de +4,1% sur l'année, avec un second semestre (+3,1%) en décroissance au Brésil et en Chine et en croissance dans toutes les autres zones. La marge d'exploitation poursuit sa progression de 9,4% à 10,3% en 2015.

Analyse des comptes consolidés 2015

Les comptes consolidés de l'exercice 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 25 février 2016. Les comptes consolidés ont été audités et certifiés par les commissaires aux comptes.

A la suite de la cession du Pôle Conditionnement et en application de la norme IFRS 5, Verallia (y compris Verallia North America) est présenté dans le compte de résultat en « résultat net des activités cédées ou en cours de cession » pour 2014 et 2015, y compris les plus-values de cessions de Verallia North America en 2014 et de Verallia en 2015.

Les principales données consolidées sont présentées ci-dessous :

En millions d'euros	2014 Retraité (A)	2015 (B)	Variation % (B)/(A)	2014 Publié
Chiffre d'affaires et produits accessoires	38 349	39 623	3,3%	41 054
Résultat d'exploitation (RE)	2 522	2 636	4,5%	2 797
Amortissements d'exploitation	1 187	1 208	1,8%	1 354
EBE (RE + amortissements d'exploitation)	3 709	3 844	3,6%	4 151
Pertes et profits hors exploitation	-183	-344	n.s.	-190
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, frais d'acquisition de sociétés et compléments de prix	-759	-998	31,5%	-398
Résultat opérationnel	1 580	1 294	-18,1%	2 209
Résultat financier	-663	-629	-5,1%	-696
Impôts sur les résultats	-398	-248	-37,7%	-513
Sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.	0
Résultat net des activités poursuivies	519	417	-19,7%	1 000
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	481	929	93,1%	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 000	1 346	34,6%	1 000
Part revenant aux intérêts minoritaires	47	51	8,5%	47
Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe	953	1 295	35,9%	953
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	1,70	2,32	36,5%	1,70
Résultat net courant¹ des activités poursuivies	973	1 165	19,7%	1 103
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ des activités poursuivies (en €)	1,74	2,09	20,1%	1,97
Autofinancement des activités poursuivies ³	2 225	2 562	15,1%	2 510
Autofinancement des activités poursuivies hors impôts / plus-values⁴	2 139	2 321	8,5%	2 439
Investissements industriels des activités poursuivies	1 223	1 346	10,1%	1 437
Autofinancement libre des activités poursuivies (hors impôts / plus-values)⁴	916	975	6,4%	1 002
Investissements en titres des activités poursuivies	95	227	n.s.	95
Endettement net des activités poursuivies	7 221	4 797	-33,6%	7 221

1 Hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives.

2 Calculé sur le nombre de titres en circulation au 31 décembre (558 607 521 actions en 2015 contre 560 385 966 en 2014).

3 Hors provisions non récurrentes significatives.

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

Les commentaires ci-après sont établis en référence aux comptes de l'année 2014 retraités.

Le chiffre d'affaires du Groupe progresse de +3,3% avec un **effet de change** de +3,0%, résultant principalement de l'appréciation du dollar américain et de la livre britannique par rapport à l'euro. Sur le second semestre, l'effet de change est moins marqué (+1,4%) notamment à cause de la forte dépréciation des devises en Amérique latine par rapport à l'euro. Après reclassement du Pôle Conditionnement, les cessions (principalement dans la Distribution Bâtiment) et les acquisitions de proximité (notamment aux Etats-Unis et en pays émergents) se compensent générant un **effet périmètre** de -0,1%. A données comparables (taux de change et périmètre comparables), le chiffre d'affaires progresse de +0,4% avec des volumes atones.

En l'absence de volumes, **le résultat d'exploitation** progresse de +4,5% et de +2,2% à structure et taux de change comparables. La marge d'exploitation s'inscrit ainsi à 6,7% du chiffre d'affaires, contre 6,6% en 2014.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE = Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation) progresse de +3,6% à 3 844 millions d'euros, soit 9,7% du chiffre d'affaires.

Malgré la baisse des charges de restructurations, **les pertes et profits hors exploitation** s'inscrivent en hausse à -344 millions d'euros contre -183 millions d'euros en 2014, en raison de la reprise de provision liée à la réduction du montant de l'amende Vitrage automobile en 2014. Ce montant comprend par ailleurs une dotation de 90 millions d'euros au titre de la provision sur les litiges liés à l'amiante chez CertainTeed aux Etats-Unis, inchangée par rapport à l'année 2014.

Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et les frais d'acquisitions de sociétés s'élèvent à -998 millions d'euros, contre -759 millions d'euros en 2014. En application de la norme IFRS 5, ces valeurs n'incluent pas les plus-values de cession de Verallia North America en 2014 (375 millions d'euros) et Verallia en 2015 (811 millions d'euros). En 2015 ce poste comprend -65 millions d'euros de résultat sur cessions d'actifs principalement liés aux cessions dans la Distribution Bâtiment, ainsi que -933 millions d'euros de dépréciations d'actifs avant reprises d'impôts, soit -712 millions d'euros en net : notamment -300 millions d'euros nets d'impôts sur Lapeyre dans la Distribution Bâtiment en France, des dépréciations dans le Vitrage, la Canalisation et les proppants. **Le résultat opérationnel** se contracte ainsi de -18,1%.

Le résultat financier s'améliore à -629 millions d'euros contre -663 millions d'euros, traduisant la réduction du coût de l'endettement financier brut à 3,9% au 31 décembre 2015 contre 4,2% au 31 décembre 2014 et la réduction du niveau de l'endettement brut sur les deux derniers mois.

Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'établit à 29% contre 32% en 2014 en ligne avec la baisse du taux d'impôt de certains pays et un effet mix géographique positif. **Les impôts sur les résultats** passent de -398 à -248 millions d'euros réduits par les reprises d'impôts différés passifs liés aux dépréciations d'actifs incorporels.

Le résultat net courant (hors plus et moins-values, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives) ressort à 1 165 millions d'euros, en nette amélioration de +19,7%.

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession s'affiche à 929 millions d'euros en 2015 avec la plus-value de cession de Verallia et à 481 millions d'euros en 2014, intégrant également le reclassement de la plus-value de cession de Verallia North America.

Le résultat net (part du Groupe) qui intègre le résultat net des activités cédées s'élève à 1 295 millions d'euros, en rebond de +35,9%.

Les investissements industriels s'inscrivent à 1 346 millions d'euros, en ligne avec les prévisions, et représentent 3,4% des ventes (contre 3,2% en 2014).

L'autofinancement s'améliore à 2 562 millions d'euros (2 225 millions d'euros en 2014) ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives, il progresse de +8,5% à 2 321 millions d'euros.

Malgré la hausse des investissements industriels, **l'autofinancement libre** (autofinancement - investissements industriels) progresse de +21,3% et atteint 1 216 millions d'euros ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives, il s'inscrit à 975 millions d'euros en hausse de +6,4% par rapport à 2014 et représente 2,5% du chiffre d'affaires (contre 2,4% en 2014).

Le BFRE (Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation) continue à s'améliorer en valeur (-172 millions d'euros, à 2 835 millions d'euros) et s'inscrit à 26 jours de chiffre d'affaires (27 jours à taux de change constants) à son point bas historique, traduisant l'effort permanent du Groupe en matière de gestion de sa trésorerie.

Les investissements en titres représentent 227 millions d'euros (95 millions d'euros en 2014) pour des petites acquisitions ciblées sur les axes stratégiques du Groupe, principalement au sein des Produits pour la Construction et des Matériaux Haute Performance.

Compte tenu de la cession de Verallia ainsi que des efforts en termes de gestion financière, **l'endettement net** baisse à 4,8 milliards d'euros contre 7,2 milliards d'euros au 31 décembre 2014. L'endettement net représente 25% des fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 39% au 31 décembre 2014.

Le ratio « dette nette sur EBE (EBITDA) » s'établit à 1,2 contre 1,8 au 31 décembre 2014.

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed en 2015 est de 3 200 environ, en diminution par rapport à 2014 (4 000). Dans le même temps, environ 4 600 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 6 500 en 2014), ce qui porte le stock de litiges en cours au 31 décembre 2015 à environ 35 600, en diminution d'environ 1 400 par rapport au 31 décembre 2014.

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois s'élève à 65 millions de dollars à fin décembre 2015, contre 68 millions de dollars en 2014. Compte tenu de l'ensemble de ces évolutions et de la dotation à la provision de 90 millions d'euros en 2015, la provision totale de CertainTeed afférente à ces litiges a été portée à 581 millions de dollars au 31 décembre 2015, contre 571 millions de dollars au 31 décembre 2014.

Rachats d'actions et dividende

En ligne avec ses objectifs, le Groupe a effectué, pour 545 millions d'euros, le rachat de 13 863 858 actions sur l'année, soit davantage que le nombre d'actions créées dans le cadre du Plan d'Epargne du Groupe, des programmes d'options sur actions et des plans d'attribution d'actions de performance, ainsi que du paiement du dividende en actions.

Lors de sa réunion de ce jour, le Conseil d'administration de la Compagnie a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 2 juin 2016 de revenir à une politique de distribution **intégralement en espèces avec un dividende stable à 1,24 euro par action**. Cela représente **59% du résultat net courant**, ainsi qu'un rendement de 3,1% sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2015 (39,85€). La date de détachement (« ex date ») est fixée au 6 juin et la mise en paiement du dividende interviendra le 8 juin 2016.

Priorités stratégiques 2016

Les actions d'optimisation interne et la politique d'acquisitions et de cessions seront poursuivies et permettront d'améliorer le potentiel de croissance du Groupe en se concentrant sur les activités à forte valeur ajoutée, à plus faible intensité capitalistique et hors Europe occidentale.

Le Groupe poursuit le projet d'acquisition du contrôle de Sika. Alors que l'année 2015 a vu les autorités de la concurrence autoriser sans conditions la transaction, ainsi que de multiples décisions de justice favorables à la réalisation de la transaction, le dernier élément bloquant reste la limitation des droits des votes de la holding SWH, sur laquelle une décision de première instance du tribunal de Zug est attendue à l'été 2016.

La poursuite des efforts d'économies se traduira par un nouveau programme d'économies de coûts de 800 millions d'euros pour la période 2016-2018. Ce programme approfondira les axes d'excellence opérationnelle, des achats et y ajoutera de nouvelles initiatives notamment dans l'optimisation de la logistique, l'excellence commerciale et la transformation digitale appliquée aux sites industriels.

L'évolution digitale continue de constituer une priorité d'action. Par son positionnement à plusieurs niveaux de la chaîne de valeur (production et distribution), Saint-Gobain est particulièrement bien placé pour saisir les opportunités liées à la transformation digitale de ses marchés.

Saint-Gobain réitère son engagement contre le changement climatique en introduisant un prix interne du carbone qui sera notamment intégré dans l'évaluation des investissements. Autant qu'un défi sociétal majeur, le changement climatique est une opportunité de croissance pour les produits de Saint-Gobain.

Perspectives 2016

Le Groupe devrait bénéficier en 2016 d'un niveau d'activité en Europe occidentale plus dynamique avec une stabilisation en France. L'Amérique du Nord devrait poursuivre sa légère croissance sur les marchés de la construction mais faire face à un contexte plus incertain dans l'industrie. Nos activités en Asie et pays émergents devraient réaliser un niveau de croissance dans l'ensemble satisfaisant, mais freiné par le ralentissement du Brésil.

Le Groupe poursuivra sa grande discipline en matière de gestion de trésorerie et de solidité financière. En particulier, le Groupe maintiendra :

- sa **priorité aux prix de vente** dans un contexte encore déflationniste ;
- son **programme d'économies de coûts** afin de dégager **~250 millions d'euros** d'économies supplémentaires par rapport à la base des coûts de 2015 ;
- un programme d'**investissements industriels** (de l'ordre de 1 400 millions d'euros) affecté en priorité aux investissements de croissance hors Europe occidentale ;
- son **engagement en investissements R&D** pour soutenir sa stratégie de différenciation et de solutions à plus forte valeur ajoutée ;
- sa **priorité à la génération d'un autofinancement libre élevé**.

En ligne avec sa stratégie, le Groupe poursuit avec détermination l'acquisition du contrôle de Sika.

Dans un contexte macroéconomique encore très volatil, **nous poursuivons en 2016 nos efforts d'adaptation et visons une nouvelle amélioration du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables.**

Calendrier financier

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2016 : *27 avril 2016*, après bourse.
- Résultats du premier semestre 2016 : *28 juillet 2016*, après bourse.

Contacts analystes, investisseurs		Contacts presse	
Gaetano Terrasini	+33 1 47 62 32 52	Charles Hufnagel	+33 1 47 62 30 10
Vivien Dardel	+33 1 47 62 44 29	Susanne Trabitzsch	+33 1 47 62 43 25
Florent Nouveau	+33 1 47 62 30 93		

Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le 26 février 2016 à 8h30 (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain :

www.saint-gobain.com

Avertissement important - déclarations prospectives :

Ce communiqué 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.

Ce communiqué 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.

Pour toute information complémentaire, se reporter au site internet www.saint-gobain.com.



Annexe 1 : Résultats par pôle et grande zone géographique - Année

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	2014 (en M€) <i>Retraité</i>	2015 (en M€)	Variation à structure réelle	Variation à structure comparable	Variation à structure et change comparables	2014	
						Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants ¹	9 115	9 703	+6,5%	+6,2%	+2,2%	9 115	
Vitrage	4 893	5 217	+6,6%	+6,7%	+5,1%	4 893	
Matériaux Haute Performance	4 232	4 502	+6,4%	+5,8%	-1,0%	4 232	
Pôle Produits pour la Construction ¹	11 361	12 012	+5,7%	+5,2%	+0,5%	11 361	
Aménagement Intérieur	6 056	6 485	+7,1%	+6,3%	+1,9%	6 056	
Aménagement Extérieur	5 370	5 599	+4,3%	+4,1%	-1,0%	5 370	
Pôle Distribution Bâtiment	18 806	18 849	+0,2%	+0,6%	-0,6%	18 806	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					2 705	-2 705
Ventes internes et divers	-933	-941	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-933	
Total Groupe	38 349	39 623	+3,3%	+3,4%	+0,4%	41 054	-2 705

¹ y compris les éliminations intra-pôles

par grande zone :	2014 (en M€)	2015 (en M€)	Variation à structure réelle	Variation à structure comparable	Variation à structure et change comparables	2014 Publié	2014 Impact
France	10 776	10 326	-4,2%	-4,1%	-4,1%	11 526	-750
Autres pays d'Europe occidentale	16 668	17 414	+4,5%	+4,5%	+2,1%	17 971	-1 303
Amérique du Nord	4 723	5 366	+13,6%	+16,1%	-2,0%	5 038	-315
Pays émergents et Asie	8 065	8 375	+3,8%	+2,6%	+4,1%	8 455	-390
Ventes internes	-1 883	-1 858	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-1 936	53
Total Groupe	38 349	39 623	+3,3%	+3,4%	+0,4%	41 054	-2 705

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2014 (en M€) <i>Retraité</i>	2015 (en M€)	Variation à structure réelle	2014 (en % du C.A.)	2015 (en % du C.A.)	2014	
						Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	854	1 015	+18,9%	9,4%	10,5%	854	
Vitrage	289	413	+42,9%	5,9%	7,9%	289	
Matériaux Haute Performance	565	602	+6,5%	13,4%	13,4%	565	
Pôle Produits pour la Construction	1 020	1 022	+0,2%	9,0%	8,5%	1 020	
Aménagement Intérieur	533	576	+8,1%	8,8%	8,9%	533	
Aménagement Extérieur	487	446	-8,4%	9,1%	8,0%	487	
Pôle Distribution Bâtiment	661	603	-8,8%	3,5%	3,2%	661	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					275	-275
Divers	-13	-4	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-13	
Total Groupe	2 522	2 636	+4,5%	6,6%	6,7%	2 797	-275

par grande zone :	2014 (en M€)	2015 (en M€)	Variation à structure réelle	2014 (en % du C.A.)	2015 (en % du C.A.)	2014 Publié	2014 Impact
France	466	297	-36,3%	4,3%	2,9%	540	-74
Autres pays d'Europe occidentale	817	984	+20,4%	4,9%	5,7%	946	-129
Amérique du Nord	479	490	+2,3%	10,1%	9,1%	524	-45
Pays émergents et Asie	760	865	+13,8%	9,4%	10,3%	787	-27
Total Groupe	2 522	2 636	+4,5%	6,6%	6,7%	2 797	-275

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	2014 (en M€) <i>Retraité</i>	2015 (en M€)	Variation à structure réelle	2014 (en % du C.A.)	2015 (en % du C.A.)	2014	
						Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	717	696	-2,9%	7,9%	7,2%	717	
Vitrage	245	217	-11,4%	5,0%	4,2%	245	
Matériaux Haute Performance	472	479	+1,5%	11,2%	10,6%	472	
Pôle Produits pour la Construction	769	762	-0,9%	6,8%	6,3%	769	
Aménagement Intérieur	483	448	-7,2%	8,0%	6,9%	483	
Aménagement Extérieur	286	314	+9,8%	5,3%	5,6%	286	
Pôle Distribution Bâtiment	186	-46	-124,7%	1,0%	-0,2%	186	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					629	-629
Divers ^(a)	-92	-118	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-92	
Total Groupe	1 580	1 294	-18,1%	4,1%	3,3%	2 209	-629

par grande zone :	2014 (en M€)	2015 (en M€)	Variation à structure réelle	2014 (en % du C.A.)	2015 (en % du C.A.)	2014 Publié	2014 Impact
France	247	-317	-228,3%	2,3%	-3,1%	691	-444
Autres pays d'Europe occidentale	483	752	+55,7%	2,9%	4,3%	603	-120
Amérique du Nord ^(a)	243	159	-34,6%	5,1%	3,0%	286	-43
Pays émergents et Asie	607	700	+15,3%	7,5%	8,4%	629	-22
Total Groupe	1 580	1 294	-18,1%	4,1%	3,3%	2 209	-629

^(a) après charge-amiante (avant impôts) de 90 millions d'euros en 2014 et en 2015

IV. AUTOFINANCEMENT	2014	2015	Variation à structure réelle	2014	2015	2014	
	(en M€) Retraité	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)	Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	717	931	+29,8%	7,9%	9,6%	717	
Vitrage	237	449	+89,5%	4,8%	8,6%	237	
Matériaux Haute Performance	480	482	+0,4%	11,3%	10,7%	480	
Pôle Produits pour la Construction	780	790	+1,3%	6,9%	6,6%	780	
Pôle Distribution Bâtiment	486	629	+29,4%	2,6%	3,3%	486	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					274	-274
Divers ^(b)	242	212	n.s.	n.s.	n.s.	253	-11
Total Groupe	2 225	2 562	+15,1%	5,8%	6,5%	2 510	-285
par grande zone :							
France	283	382	+35,0%	2,6%	3,7%	345	-62
Autres pays d'Europe occidentale	726	941	+29,6%	4,4%	5,4%	900	-174
Amérique du Nord ^(b)	382	412	+7,9%	8,1%	7,7%	409	-27
Pays émergents et Asie	834	827	-0,8%	10,3%	9,9%	856	-22
Total Groupe	2 225	2 562	+15,1%	5,8%	6,5%	2 510	-285

^(b) après charge-amiante (après impôts) de 55 millions d'euros en 2014 et en 2015

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	2014	2015	Variation à structure réelle	2014	2015	2014	
	(en M€) Retraité	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)	Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	418	529	+26,6%	4,6%	5,5%	418	
Vitrage	235	311	+32,3%	4,8%	6,0%	235	
Matériaux Haute Performance	183	218	+19,1%	4,3%	4,8%	183	
Pôle Produits pour la Construction	521	528	+1,3%	4,6%	4,4%	521	
Aménagement Intérieur	282	312	+10,6%	4,7%	4,8%	282	
Aménagement Extérieur	239	216	-9,6%	4,5%	3,9%	239	
Pôle Distribution Bâtiment	264	231	-12,5%	1,4%	1,2%	264	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					213	-213
Divers	20	58	n.s.	n.s.	n.s.	21	-1
Total Groupe	1 223	1 346	+10,1%	3,2%	3,4%	1 437	-214
par grande zone :							
France	253	269	+6,3%	2,3%	2,6%	300	-47
Autres pays d'Europe occidentale	347	335	-3,5%	2,1%	1,9%	452	-105
Amérique du Nord	200	282	+41,0%	4,2%	5,3%	220	-20
Pays émergents et Asie	423	460	+8,7%	5,2%	5,5%	465	-42
Total Groupe	1 223	1 346	+10,1%	3,2%	3,4%	1 437	-214

VI. EBE (Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)	2014	2015	Variation à structure réelle	2014	2015	2014	
	(en M€) Retraité	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)	Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	1 302	1 457	+11,9%	14,3%	15,0%	1 302	
Vitrage	586	701	+19,6%	12,0%	13,4%	586	
Matériaux Haute Performance	716	756	+5,6%	16,9%	16,8%	716	
Pôle Produits pour la Construction	1 472	1 493	+1,4%	13,0%	12,4%	1 472	
Aménagement Intérieur	839	896	+6,8%	13,9%	13,8%	839	
Aménagement Extérieur	633	597	-5,7%	11,8%	10,7%	633	
Pôle Distribution Bâtiment	920	868	-5,7%	4,9%	4,6%	920	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					442	-442
Divers	15	26	n.s.	n.s.	n.s.	15	
Total Groupe	3 709	3 844	+3,6%	9,7%	9,7%	4 151	-442
par grande zone :							
France	765	595	-22,2%	7,1%	5,8%	883	-118
Autres pays d'Europe occidentale	1 192	1 361	+14,2%	7,2%	7,8%	1 410	-218
Amérique du Nord	632	665	+5,2%	13,4%	12,4%	677	-45
Pays émergents et Asie	1 120	1 223	+9,2%	13,9%	14,6%	1 181	-61
Total Groupe	3 709	3 844	+3,6%	9,7%	9,7%	4 151	-442

Annexe 2 : Résultats par pôle et grande zone géographique - 2nd semestre

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	S2 2014	S2 2015	Variation à structure réelle	Variation à structure comparable	Variation à structure et à change comparables	2 nd semestre 2014	
	Retraité (en M€)	(en M€)				Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants ⁽¹⁾	4 631	4 781	+3,2%	+2,9%	+1,7%	4 631	
Vitrage	2 495	2 584	+3,6%	+3,5%	+4,4%	2 495	
Matériaux Haute Performance	2 141	2 205	+3,0%	+2,4%	-1,2%	2 141	
Pôle Produits pour la Construction ⁽¹⁾	5 718	5 933	+3,8%	+2,7%	-0,1%	5 718	
Aménagement Intérieur	3 102	3 288	+6,0%	+4,7%	+1,8%	3 102	
Aménagement Extérieur	2 651	2 686	+1,3%	+0,7%	-2,0%	2 651	
Pôle Distribution Bâtiment	9 519	9 511	-0,1%	+0,5%	-0,1%	9 519	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					1 205	-1 205
Ventes internes et divers	-465	-462	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-465	
Total Groupe	19 403	19 763	+1,9%	+1,7%	+0,3%	20 608	-1 205

⁽¹⁾ y compris les éliminations intra-pôles

par grande zone :	S2 2014	S2 2015	Variation à structure réelle	S2 2014	S2 2015	2 nd semestre 2014	
	Retraité (en M€)	(en M€)				(en % du C.A.)	(en % du C.A.)
France	5 229	5 044	-3,5%	-3,9%	-3,9%	5 578	-349
Autres pays d'Europe occidentale	8 464	8 840	+4,4%	+4,4%	+2,4%	9 136	-672
Amérique du Nord	2 397	2 628	+9,6%	+13,1%	-1,8%	2 397	0
Pays émergents et Asie	4 213	4 156	-1,4%	-3,2%	+3,1%	4 431	-218
Ventes internes	-900	-905	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-934	34
Total Groupe	19 403	19 763	+1,9%	+1,7%	+0,3%	20 608	-1 205

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	S2 2014	S2 2015	Variation à structure réelle	S2 2014	S2 2015	2 nd semestre 2014	
	Retraité (en M€)	(en M€)				(en % du C.A.)	(en % du C.A.)
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	445	511	+14,8%	9,6%	10,7%	445	
Vitrage	158	219	+38,6%	6,3%	8,5%	158	
Matériaux Haute Performance	287	292	+1,7%	13,4%	13,2%	287	
Pôle Produits pour la Construction	512	493	-3,7%	9,0%	8,3%	512	
Aménagement Intérieur	282	288	+2,1%	9,1%	8,8%	282	
Aménagement Extérieur	230	205	-10,9%	8,7%	7,6%	230	
Pôle Distribution Bâtiment	396	361	-8,8%	4,2%	3,8%	396	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					128	-128
Divers	-14	-4	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-14	
Total Groupe	1 339	1 361	+1,6%	6,9%	6,9%	1 467	-128

par grande zone :	S2 2014	S2 2015	Variation à structure réelle	S2 2014	S2 2015	2 nd semestre 2014	
	Retraité (en M€)	(en M€)				(en % du C.A.)	(en % du C.A.)
France	257	161	-37,4%	4,9%	3,2%	293	-36
Autres pays d'Europe occidentale	435	524	+20,5%	5,1%	5,9%	504	-69
Amérique du Nord	226	231	+2,2%	9,4%	8,8%	226	0
Pays émergents et Asie	421	445	+5,7%	10,0%	10,7%	444	-23
Total Groupe	1 339	1 361	+1,6%	6,9%	6,9%	1 467	-128

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	S2 2014	S2 2015	Variation à structure réelle	S2 2014	S2 2015	2 nd semestre 2014	
	Retraité (en M€)	(en M€)				(en % du C.A.)	(en % du C.A.)
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	358	233	-34,9%	7,7%	4,9%	358	
Vitrage	114	36	-68,4%	4,6%	1,4%	114	
Matériaux Haute Performance	244	197	-19,3%	11,4%	8,9%	244	
Pôle Produits pour la Construction	446	287	-35,7%	7,8%	4,8%	446	
Aménagement Intérieur	248	190	-23,4%	8,0%	5,8%	248	
Aménagement Extérieur	198	97	-51,0%	7,5%	3,6%	198	
Pôle Distribution Bâtiment	81	-242	n.s.	0,9%	-2,5%	81	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					114	-114
Divers ^(a)	-50	-64	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-50	
Total Groupe	835	214	-74,4%	4,3%	1,1%	949	-114

par grande zone :	S2 2014	S2 2015	Variation à structure réelle	S2 2014	S2 2015	2 nd semestre 2014	
	Retraité (en M€)	(en M€)				(en % du C.A.)	(en % du C.A.)
France	-38	-424	<i>n.s.</i>	-0,7%	-8,4%	-5	-33
Autres pays d'Europe occidentale	300	359	+19,7%	3,5%	4,1%	363	-63
Amérique du Nord ^(a)	177	-41	-123,2%	7,4%	-1,6%	176	1
Pays émergents et Asie	396	320	-19,2%	9,4%	7,7%	415	-19
Total Groupe	835	214	-74,4%	4,3%	1,1%	949	-114

^(a) après charge-amiante (avant impôts) de 45 millions d'euros au S2 2014 et au S2 2015

IV. AUTOFINANCEMENT

	S2 2014 Retraité (en M€)	S2 2015 (en M€)	Variation à structure réelle	S2 2014 (en % du C.A.)	S2 2015 (en % du C.A.)	2 nd semestre 2014	
						Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	373	466	+24,9%	8,1%	9,7%	373	
Vitrage	132	228	+72,7%	5,3%	8,8%	132	
Matériaux Haute Performance	241	238	-1,2%	11,3%	10,8%	241	
Pôle Produits pour la Construction	411	375	-8,8%	7,2%	6,3%	411	
Pôle Distribution Bâtiment	287	441	+53,7%	3,0%	4,6%	287	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					151	-151
Divers ^(b)	91	85	n.s.	n.s.	n.s.	90	1
Total Groupe	1 162	1 367	+17,6%	6,0%	6,9%	1 312	-150
par grande zone :							
France	166	292	+75,9%	3,2%	5,8%	211	-45
Autres pays d'Europe occidentale	367	471	+28,3%	4,3%	5,3%	461	-94
Amérique du Nord ^(b)	173	212	+22,5%	7,2%	8,1%	173	0
Pays émergents et Asie	456	392	-14,0%	10,8%	9,4%	467	-11
Total Groupe	1 162	1 367	+17,6%	6,0%	6,9%	1 312	-150

^(b) après charge-amiante (après impôts) de 28 millions d'euros au S2 2014 et au S2 2015

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S2 2014 Retraité (en M€)	S2 2015 (en M€)	Variation à structure réelle	S2 2014 (en % du C.A.)	S2 2015 (en % du C.A.)	2 nd semestre 2014	
						Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	289	364	+26,0%	6,2%	7,6%	289	
Vitrage	160	220	+37,5%	6,4%	8,5%	160	
Matériaux Haute Performance	129	144	+11,6%	6,0%	6,5%	129	
Pôle Produits pour la Construction	371	345	-7,0%	6,5%	5,8%	371	
Aménagement Intérieur	203	202	-0,5%	6,5%	6,1%	203	
Aménagement Extérieur	168	143	-14,9%	6,3%	5,3%	168	
Pôle Distribution Bâtiment	188	149	-20,7%	2,0%	1,6%	188	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					127	-127
Divers	12	31	n.s.	n.s.	n.s.	13	-1
Total Groupe	860	889	+3,4%	4,4%	4,5%	988	-128
par grande zone :							
France	180	200	+11,1%	3,4%	4,0%	220	-40
Autres pays d'Europe occidentale	253	228	-9,9%	3,0%	2,6%	313	-60
Amérique du Nord	137	163	+19,0%	5,7%	6,2%	137	0
Pays émergents et Asie	290	298	+2,8%	6,9%	7,2%	318	-28
Total Groupe	860	889	+3,4%	4,4%	4,5%	988	-128

VI. EBE

(Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)

	S2 2014 Retraité (en M€)	S2 2015 (en M€)	Variation à structure réelle	S2 2014 (en % du C.A.)	S2 2015 (en % du C.A.)	2 nd semestre 2014	
						Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	676	726	+7,4%	14,6%	15,2%	676	
Vitrage	312	354	+13,5%	12,5%	13,7%	312	
Matériaux Haute Performance	364	372	+2,2%	17,0%	16,9%	364	
Pôle Produits pour la Construction	740	728	-1,6%	12,9%	12,3%	740	
Aménagement Intérieur	436	448	+2,8%	14,1%	13,6%	436	
Aménagement Extérieur	304	280	-7,9%	11,5%	10,4%	304	
Pôle Distribution Bâtiment	526	494	-6,1%	5,5%	5,2%	526	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					212	-212
Divers	0	10	n.s.	n.s.	n.s.	0	
Total Groupe	1 942	1 958	+0,8%	10,0%	9,9%	2 154	-212
par grande zone :							
France	404	308	-23,8%	7,7%	6,1%	464	-60
Autres pays d'Europe occidentale	623	711	+14,1%	7,4%	8,0%	736	-113
Amérique du Nord	305	316	+3,6%	12,7%	12,0%	305	0
Pays émergents et Asie	610	623	+2,1%	14,5%	15,0%	649	-39
Total Groupe	1 942	1 958	+0,8%	10,0%	9,9%	2 154	-212

Annexe 3 : C.A. par pôle et grande zone géographique - 4^{ème} trimestre

CHIFFRE D'AFFAIRES	T4 2014	T4 2015	Variation à structure réelle	Variation à structure comparable	Variation à structure et change comparables	4ème trimestre 2014	
	Retraité (en M€)	(en M€)				Publié	Impact
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants ⁽¹⁾	2 345	2 403	+2,5%	+2,1%	+1,2%	2 345	
Vitrage	1 272	1 306	+2,7%	+2,5%	+3,3%	1 272	
Matériaux Haute Performance	1 076	1 103	+2,5%	+2,0%	-1,0%	1 076	
Pôle Produits pour la Construction ⁽¹⁾	2 818	2 896	+2,8%	+1,5%	-0,5%	2 818	
Aménagement Intérieur	1 551	1 651	+6,4%	+4,9%	+2,3%	1 551	
Aménagement Extérieur	1 285	1 266	-1,5%	-2,3%	-3,5%	1 285	
Pôle Distribution Bâtiment	4 722	4 725	+0,1%	+1,2%	+0,7%	4 722	
Pôle Conditionnement (Verallia)	0					589	-589
Ventes internes et divers	-236	-227	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-236	
Total Groupe	9 649	9 797	+1,5%	+1,4%	+0,4%	10 238	-589
⁽¹⁾ y compris les éliminations intra-pôles							
par grande zone :							
France	2 681	2 615	-2,5%	-3,1%	-3,1%	2 854	-173
Autres pays d'Europe occidentale	4 127	4 352	+5,5%	+5,4%	+3,5%	4 463	-336
Amérique du Nord	1 163	1 214	+4,4%	+9,8%	-2,4%	1 163	0
Pays émergents et Asie	2 111	2 059	-2,5%	-4,6%	+1,3%	2 214	-103
Ventes internes	-433	-443	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-456	23
Total Groupe	9 649	9 797	+1,5%	+1,4%	+0,4%	10 238	-589

Annexe 4 : Bilan consolidé

(en millions d'euros)

	31 déc 2014	31 déc 2015
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	10 462	10 683
Autres immobilisations incorporelles	3 085	2 748
Immobilisations corporelles	12 657	11 587
Titres mis en équivalence	386	319
Impôts différés actifs	1 348	1 337
Autres actifs non courants	646	635
Total de l'actif non courant	28 584	27 309
Stocks	6 292	5 715
Créances clients	4 923	4 751
Créances d'impôts courants	156	296
Autres créances	1 356	1 405
Disponibilités et équivalents de trésorerie	3 493	5 380
Total de l'actif courant	16 220	17 547
Total de l'actif	44 804	44 856
PASSIF		
Capital	2 248	2 244
Primes et réserve légale	6 437	6 341
Réserves et résultat consolidés	10 411	10 805
Ecarts de conversion	(953)	(528)
Réserves de juste valeur	(63)	181
Actions propres	(67)	(87)
Capitaux propres du Groupe	18 013	18 956
Intérêts minoritaires	405	364
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	18 418	19 320
Dettes financières	8 713	7 330
Provisions pour retraites et avantages au personnel	3 785	3 849
Impôts différés passifs	634	466
Autres provisions et passifs non courants	1 225	1 276
Total des dettes non courantes	14 357	12 921
Partie court terme des dettes financières	1 389	2 231
Partie court terme des autres passifs	409	454
Dettes fournisseurs	6 062	5 716
Dettes d'impôts courants	97	150
Autres dettes	3 460	3 448
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	612	616
Total des dettes courantes	12 029	12 615
Total du passif	44 804	44 856

Annexe 5 : Tableau de financement

(en millions d'euros)

	2014 Retraité	2015	2014 Publié	Impact
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe	476	374	953	477
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	43	43	47	4
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	(28)	(29)	(29)	(1)
Dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs	1 965	2 085	2 132	167
Résultat des réalisations d'actifs	(46)	70	(408)	(362)
Résultat latents liés aux variations de juste valeur et aux paiements en actions	2	(15)	2	0
Variation des stocks	(260)	26	(270)	(10)
Variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	81	192	70	(11)
Variation des créances et dettes d'impôt	30	(134)	45	15
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	(1 191)	(143)	(1 179)	12
Trésorerie provenant des activités poursuivies	1 072	2 469	1 363	291
Trésorerie provenant des activités cédées ou en cours de cession	291	140		(291)
Trésorerie provenant de l'activité	1 363	2 609	1 363	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles [en 2015 : (1 346), en 2014 : (1 223)] et incorporelles	(1 351)	(1 475)	(1 568)	(217)
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location financement	(11)	(17)	(12)	(1)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	19	8	12	(7)
Acquisitions de titres de sociétés consolidées [en 2015 : (201), en 2014 : (69)] nettes de l'endettement acquis	(131)	(221)	(131)	0
Acquisitions d'autres titres de participation	(7)	(26)	(7)	0
Augmentation des dettes sur investissements	17	14	17	0
Diminution des dettes sur investissements	(6)	(28)	(6)	0
Investissements	(1 470)	(1 745)	(1 695)	(225)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	96	122	93	(3)
Cessions de titres de sociétés consolidées, nettes de l'endettement cédé	1 036	2 458	1 034	(2)
Cessions d'autres titres de participation	0	2	0	0
Désinvestissements	1 132	2 582	1 127	(5)
Augmentation des prêts, dépôts et prêts court terme	(154)	(136)	(157)	(3)
Diminution des prêts, dépôts et prêts court terme	63	72	67	4
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement des activités poursuivies	(429)	773	(658)	(229)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement des activités cédées ou en cours de cession	(229)	(176)		229
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement	(658)	597	(658)	0
Augmentation de capital	412	412	412	0
(Augmentation) diminution des actions propres	(137)	(545)	(137)	0
Dividendes mis en distribution	(685)	(695)	(685)	0
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales	12	23	12	0
(Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires	(19)	0	(19)	0
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	4	(8)	4	0
Dividendes versés aux minoritaires par les sociétés intégrées	(35)	(37)	(37)	(2)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement des activités poursuivies	(448)	(850)	(450)	(2)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement des activités cédées ou en cours de cession	(2)	(1)		2
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(450)	(851)	(450)	0
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	11	13	30	19
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	7	45	7	0
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net des activités cédées ou en cours de cession	19	11	0	(19)
Augmentation (diminution) de l'endettement net	292	2 424	292	0
Endettement net en début de période	(7 513)	(7 221)	(7 513)	0
Endettement net en fin de période	(7 221)	(4 797)	(7 221)	0

Annexe 6 : Dette au 31 décembre 2015

Montants en Md€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette	Md€	
Dette Brute	10,2	
Disponibilités	5,4	
Dette Nette	4,8	La dette brute au 31 décembre est à taux fixe pour 79% ; le coût moyen de la dette brute au 31/12/2015 est de 3,9%

Détail de la dette brute	10,2	
--------------------------	------	--

Dette obligataire et perpétuelle	8,5	
Mai 2016	0,7	
Septembre 2016	0,5	
Décembre 2016	0,4	(0,3 Md GBP)
Avril 2017	1,3	
Juin 2017	0,2	
Mars 2018	0,1	(0,8 Md NOK)
Octobre 2018	0,7	
Septembre 2019	0,9	
Au-delà de 2020	3,7	
Autres dettes à long terme	0,5	(y compris 0,2 Md€ : part à LT de titrisation)
Dettes à court terme	1,2	<i>(Hors obligataire)</i>
Billets de Trésorerie (< 3 mois)	0,0	Plafond du programme d'émission : 3 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,6	(0,2 Md€ équivalent en USD + 0,4 Md€)
Dettes locales et intérêts courus	0,6	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes

Lignes de crédit et disponibilités	9,4	
------------------------------------	-----	--

Disponibilités	5,4	
Lignes de crédit "back-up"	4,0	Cf. détail ci-dessous

Détail des lignes de crédit "back-up"	4,0	
---------------------------------------	-----	--

Toutes les lignes sont confirmées, **non tirées, sans "Material Adverse Change" (MAC) clause**

	Échéance	Covenants financiers
Crédit syndiqué : 2,5 Mds€	Décembre 2020	Aucun
Crédit syndiqué : 1,5 Md€	Décembre 2018	Aucun

Annexe 7 : Ventes externes par pôle et zone géographique

Année 2015, répartition en %

	Matériaux Innovants	Produits pour la Construction	Distribution Bâtiment	Total
France	2,5%	3,6%	18,6%	24,7%
Allemagne - Autriche	2,3%	2,2%	5,0%	9,5%
Royaume-Uni - Irlande	0,8%	2,4%	8,7%	11,9%
Scandinavie	0,6%	1,9%	9,3%	11,8%
autres pays d'Europe occidentale	2,8%	3,1%	3,3%	9,2%
Amérique du Nord	5,1%	7,3%	0,7%	13,1%
Amérique latine	3,3%	2,0%	1,0%	6,3%
Asie	4,6%	2,6%	-	7,2%
Europe de l'Est	2,1%	1,7%	0,8%	4,6%
Moyen-Orient et Afrique	0,2%	1,5%	-	1,7%
Total	24,3%	28,3%	47,4%	100%