

# PRESSE

communiqué

## Résultats 2012

Paris, le 20 février 2013 - Publication du chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2012 et des résultats annuels pour la période clôturée le 31 décembre 2012.

CHIFFRES CLES (en millions d'euros)	2011	2012	Variation 2012/2011
Chiffre d'affaires	42 116	43 198	+2,6%
Résultat d'exploitation	3 441	2 881	-16,3%
Résultat Net courant <sup>1</sup>	1 736	1 126	-35,1%
Résultat Net (part du Groupe)	1 284	766	-40,3%

**Dividende 2012 :** stable à **1,24€**, versé en espèces ou en actions, au choix de l'actionnaire

### Poursuite des orientations stratégiques du Groupe :

- Recentrage sur l'Habitat : annonce de la **cession de Verallia North America pour 1,7 Md\$**
- Développement en **pays à forte croissance**, sur les marchés de **l'efficacité énergétique et de l'énergie** et dans la **Distribution Bâtiment : 1,3 Md€** investi en 2012, soit **66%** des investissements industriels et des acquisitions du Groupe

### Mise en œuvre rapide d'un plan d'adaptation à la conjoncture :

- Priorité aux prix de vente : **+1,7%** (+2,0% hors Vitrage)
- **520 M€** de réductions de coûts en 2012 ; **1 100 M€** en 2013 (par rapport à la base de coûts de 2011)
- Forte amélioration du BFRE<sup>2</sup> : **-5,0 jours**, soit un gain de **555 M€**
- Autofinancement libre<sup>3</sup> après variation de BFRE : **+73,2%**, à **1,4 Md€**
- Structure financière solide : dette nette / fonds propres : **47%** ; dette nette / EBITDA : **1,9**

### **Pierre-André de Chalendar, Président-Directeur Général de Saint-Gobain, a commenté :**

« *L'année 2012 a été marquée par un nouveau ralentissement général des économies européennes et par une perturbation de la croissance en Asie et pays émergents sur nos principaux marchés, notamment ceux du Vitrage. Face à cet assombrissement de la conjoncture, qui a pesé sur nos activités et nos résultats, nous avons réagi rapidement par de nouvelles réductions de coûts, à hauteur de 520 millions, et un contrôle accru de notre trésorerie, tout en maintenant nos priorités stratégiques dans la sélection de nos investissements. Notre recentrage sur l'Habitat s'est confirmé avec l'annonce de la cession, dans de très bonnes conditions, de Verallia North America.*

*Dans un environnement économique mondial qui demeure incertain, malgré des améliorations attendues en Amérique (du Nord et du Sud) et en Asie, nous maintenons plus que jamais notre cap stratégique, et conservons une extrême vigilance dans notre gestion de trésorerie. Pour 2013, nous anticipons un redressement de notre résultat d'exploitation au second semestre, après un point bas au 2<sup>nd</sup> semestre 2012 ou au 1<sup>er</sup> semestre 2013 ».*

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

2. Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation.

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

## Performances opérationnelles

Après un début d'année globalement satisfaisant, l'activité du Groupe a subi, à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre, l'impact de la dégradation de la conjoncture économique en Europe et des difficultés du Vitrage, tant en Europe qu'en Asie et en pays émergents. Ainsi, **le chiffre d'affaires du Groupe a baissé de 1,9% à données comparables (-3,6% en volumes et +1,7% en prix)** sur l'ensemble de l'année. A l'exception de l'Aménagement Intérieur et du Conditionnement (Verallia) – soutenus, pour l'un, par le redressement de la construction résidentielle aux Etats-Unis et le développement du marché de l'efficacité énergétique en Europe et, pour l'autre, par la bonne tenue de la consommation des ménages –, tous les Pôles et Activités du Groupe ont vu leur chiffre d'affaires se replier sur l'ensemble de l'année, sous l'impact du ralentissement des marchés industriels et de la construction résidentielle en Europe occidentale. Par ailleurs, malgré le redémarrage de l'Amérique latine au second semestre, les marchés d'Asie et des pays émergents sont restés globalement stables sur l'ensemble de l'année. Parmi les grandes zones géographiques sur lesquelles le Groupe opère, seule l'Amérique du Nord est restée bien orientée, à la faveur de la poursuite du redressement du marché de la construction résidentielle, et en dépit de la base de comparaison très élevée que constitue, pour ce marché, l'année 2011 (impact des intempéries sur le secteur de la rénovation de toitures).

Dans cet environnement économique difficile, et compte tenu de la forte augmentation du coût des matières premières et de l'énergie sur l'ensemble de l'année, **les prix de vente** ont continué à constituer, pour le Groupe, une forte priorité : ils ressortent **en hausse de +1,7% (et de +2,0% hors Vitrage)**.

En dépit de l'amélioration de la rentabilité en Amérique du Nord, **la marge d'exploitation du Groupe recule, et s'établit à 6,7% contre 8,2% en 2011**, sous l'influence, principalement, du tassement des volumes de vente en Europe occidentale et d'un différentiel prix/coûts très négatif dans le Vitrage.

### 1°) Par Pôle :

**Le chiffre d'affaires du Pôle Matériaux Innovants recule de 4,4%** à données comparables, sous l'impact des difficultés du Vitrage et du ralentissement de l'activité des Matériaux Haute Performance, notamment en Europe occidentale. La marge d'exploitation du Pôle s'établit à 7,7%, contre 11,8% en 2011.

- **Le Vitrage** voit son **chiffre d'affaires baisser de 6,6%** à données comparables, sous l'influence d'une conjonction de facteurs économiques défavorables : recul de ses principaux marchés (automobile, construction et solaire) en Europe occidentale, tassement de l'activité en Asie et pays émergents, baisse des prix du verre de base (*float*) et forte augmentation du coût des matières premières et de l'énergie. Seule l'Amérique latine reste bien orientée, et voit sa croissance s'accélérer au second semestre. En dépit des mesures d'adaptation mises en œuvre (fortes réductions de capacité, restructurations, etc...), la **marge d'exploitation** de l'Activité recule sensiblement, et atteint **2,0% du chiffre d'affaires**, contre 8,8% en 2011.
- Après un premier semestre dynamique, les **ventes de Matériaux Haute Performance (MHP) reculent de 1,7% à données comparables sur l'ensemble de l'année** sous l'impact, principalement, du ralentissement économique intervenu au second semestre, notamment en Europe. Grâce aux économies de coûts réalisées et à la bonne tenue des prix de vente, la **marge d'exploitation** résiste bien et s'établit à **14,2%**, contre 15,7% en 2011.

Le **chiffre d'affaires** du **Pôle Produits pour la Construction (PPC)** se replie de **1,3%** à données comparables, en raison du tassement des volumes de vente en Europe occidentale et en Asie, les prix de vente restant bien orientés. **La marge d'exploitation recule à 8,3%**, contre 9,5% en 2011.

- **L'Aménagement Intérieur** réalise une **légère croissance interne sur l'année (+1,3%)**, grâce à la très bonne dynamique de ses prix de vente (notamment aux Etats-Unis), qui permet de neutraliser l'impact, sur les résultats, de l'augmentation des coûts de l'énergie et des matières premières. Les volumes sont bien orientés en Amérique (du Nord et surtout du Sud) et en Asie, mais reculent en Europe (de l'Ouest et de l'Est). En France, Isover continue toutefois à bénéficier du renforcement des réglementations en matière d'efficacité énergétique dans l'Habitat (et notamment de la Réglementation Thermique 2012), et **réalise une croissance interne de 5,4% sur l'année**. **La marge d'exploitation de l'Activité s'améliore**, et atteint **8,3%** du chiffre d'affaires contre 8,2% en 2011.
- **L'Aménagement Extérieur** connaît une **baisse de -3,7% de son chiffre d'affaires à données comparables**, sous l'impact du fort recul des ventes de la Canalisation, les autres composantes de l'Activité restant stables. Les Produits d'Extérieur continuent à bénéficier de la reprise du marché de la construction résidentielle aux Etats-Unis, mais pâtissent de la base de comparaison très élevée que constitue l'année 2011 (impact ponctuel des intempéries de début d'année 2011 sur les rénovations de toitures aux Etats-Unis), qui occulte temporairement la progression de l'activité. Quant aux Mortiers Industriels, ils réalisent une croissance à deux chiffres en Asie et pays émergents, mais subissent, en Europe occidentale, l'impact de l'aggravation de la crise économique. Pour l'ensemble de l'Activité, et notamment les Mortiers, les prix de vente conservent une bonne dynamique, mais ne parviennent pas à compenser intégralement la forte augmentation du coût des matières premières et de l'énergie. En conséquence, et malgré les premiers effets des programmes d'adaptation à la conjoncture, **la marge d'exploitation est en baisse, à 8,3%** contre 10,7% en 2011.

Le **Pôle Distribution Bâtiment** affiche une **baisse de 2,0% de son chiffre d'affaires à données comparables**, résultant d'une dégradation progressive des conditions de marché dans l'ensemble des pays d'Europe occidentale à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre, que la bonne tenue des prix de vente ne permet pas de compenser intégralement. Sur l'ensemble de l'année, seuls l'Allemagne, la Scandinavie, les Etats-Unis et le Brésil conservent une croissance interne positive. En France, l'activité du Pôle (en légère baisse) fait preuve d'une bonne résistance, qui traduit – comme en Scandinavie – la poursuite de gains de parts de marché. **La marge d'exploitation du Pôle s'établit à 4,0%**, contre 4,2% en 2011.

Le **Pôle Conditionnement (Verallia)** réalise une **croissance interne de 3,5%**, grâce notamment à une évolution très favorable de ses prix de vente dans ses principaux pays. L'activité reste soutenue aux Etats-Unis, en France et au Brésil, mais recule en Europe du Sud et de l'Est. **La marge d'exploitation baisse néanmoins, à 10,9% du chiffre d'affaires** contre 12,3% en 2011, en raison, principalement, des difficultés de l'Europe du Sud et du décalage dans le temps entre la hausse des coûts de l'énergie et sa pleine répercussion sur les prix de vente.

## **2°) Par grande zone géographique :**

L'analyse par zone géographique fait ressortir un **contraste entre l'Europe occidentale** – qui ralentit – **et l'Amérique du Nord** – qui réalise une croissance interne modérée. L'Asie et les pays émergents restent stables, mais avec de fortes disparités d'un pays à l'autre.

La rentabilité s'améliore en Amérique du Nord, et recule dans toutes les autres zones géographiques.

- La **France** et les **autres pays d'Europe occidentale** voient leur **chiffre d'affaires se replier, à données comparables, de 2,5% et de 4,3% respectivement**, en raison, notamment, de la forte baisse des ventes du Vitrage et de la Canalisation. Par ailleurs, et de façon générale, les autres activités du Groupe ont souffert, à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre, de la dégradation de l'environnement économique en Europe occidentale. Les ventes du Conditionnement (Verallia) ont en revanche fait preuve d'une bonne tenue tout au long de l'année. **La marge d'exploitation recule**, tant en France que dans les autres pays d'Europe occidentale, **et ressort à 5,4% et 5,3% respectivement** (contre 6,6% et 6,7% respectivement en 2011).
- **L'Amérique du Nord** réalise une **croissance interne de 2,3%**, avec une **contribution positive de tous les Pôles**, et en particulier du Pôle Produits pour la Construction, qui bénéficie de la reprise progressive du marché de la construction résidentielle et d'une évolution favorable de ses prix de vente. **La marge d'exploitation** poursuit sa progression, à **11,1%** contre 10,4% en 2011.
- **Le chiffre d'affaires de l'Asie et des pays émergents** est quasiment stable à données comparables (-0,1%), le recul des marchés du Groupe en Asie – en particulier dans le Vitrage et la Canalisation – étant neutralisé par **le dynamisme de l'Amérique latine**. Quant à l'Europe de l'Est, elle voit son niveau d'activité reculer très légèrement, la forte croissance de la Russie et des pays baltes ne parvenant pas à compenser intégralement le ralentissement des autres pays d'Europe de l'Est. **La marge d'exploitation** baisse sensiblement, reflétant notamment les difficultés du Vitrage. Elle s'établit à **6,8% du chiffre d'affaires**, contre 10,2% en 2011.

## Analyse des comptes consolidés de 2012

Le Conseil d'administration de Saint-Gobain, réuni le 20 février 2013, a arrêté les comptes consolidés du Groupe et les comptes sociaux de la Compagnie de Saint-Gobain, société-mère du Groupe, pour l'exercice 2012. Ces comptes sont certifiés par les commissaires aux comptes. Les principales données consolidées sont présentées ci-dessous :

	2011 M€	2012 M€	Variation %
<b>Chiffre d'affaires et produits accessoires</b>	<b>42 116</b>	<b>43 198</b>	<b>+2,6%</b>
<b>Résultat d'exploitation (RE)</b>	<b>3 441</b>	<b>2 881</b>	<b>-16,3%</b>
Amortissements d'exploitation	1 511	1 550	+2,6%
<b>EBE (RE+ amortissements d'exploitation)</b>	<b>4 952</b>	<b>4 431</b>	<b>-10,5%</b>
Pertes et profits hors exploitation	-395	-507	+28,4%
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et frais d'acquisition de sociétés et compléments de prix	-400	-390	-2,5%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 646</b>	<b>1 984</b>	<b>-25,0%</b>
Résultat financier	-638	-724	+13,5%
Impôts sur les résultats	-656	-476	-27,4%
Sociétés mises en équivalence	8	12	+50,0%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 360</b>	<b>796</b>	<b>-41,5%</b>
Intérêts minoritaires	-76	-30	-60,5%
<b>Résultat net courant<sup>1</sup></b>	<b>1 736</b>	<b>1 126</b>	<b>-35,1%</b>
<b>BNPA (Bénéfice Net Par Action)<sup>2</sup> courant<sup>1</sup> (en €)</b>	<b>3,30</b>	<b>2,14</b>	<b>-35,2%</b>
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>1 284</b>	<b>766</b>	<b>-40,3%</b>
<b>BNPA (Bénéfice Net Par Action)<sup>2</sup> (en €)</b>	<b>2,44</b>	<b>1,46</b>	<b>-40,2%</b>
Autofinancement <sup>3</sup>	3 421	2 791	-18,4%
<b>Autofinancement hors impôt / plus-values<sup>4</sup></b>	<b>3 349</b>	<b>2 668</b>	<b>-20,3%</b>
Investissements industriels	1 936	1 773	-8,4%
<b>Autofinancement libre (hors impôt / plus-values)<sup>4</sup></b>	<b>1 413</b>	<b>895</b>	<b>-36,7%</b>
Investissements en titres	702	354	-49,6%
<b>Endettement net</b>	<b>8 095</b>	<b>8 490</b>	<b>+4,9%</b>

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 (hors autodétention) au 31 décembre (526 434 577 actions en 2012 contre 526 205 696 en 2011). Sur la base du nombre de titres composant le capital au 31 décembre (531 125 642 actions en 2012 contre 535 563 723 en 2011), le BNPA courant serait de 2,12€ (contre 3,24€ en 2011) et le BNPA serait de 1,44€ (contre 2,40€ en 2011).

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.

**Le chiffre d'affaires** du Groupe est en **hausse de 2,6%**, à 43 198 millions d'euros, contre 42 116 millions d'euros en 2011. **L'effet de change** est positif (**+1,8%**), reflétant principalement l'appréciation du dollar américain et de la livre britannique par rapport à l'euro. **L'effet périmètre** représente également une contribution favorable (**+2,7%**) qui résulte, pour l'essentiel, des acquisitions de Build Center et de Brossette (Pôle Distribution Bâtiment), de Solar Gard (Matériaux Haute Performance) et des acquisitions de proximité réalisées par le Pôle Produits pour la Construction (PPC) en Asie et pays émergents ainsi que sur les marchés de l'efficacité énergétique en Europe.

**A données comparables** (taux de change et périmètre comparables), le chiffre d'affaires **reculé de 1,9%**, l'augmentation des **prix de vente (+1,7%)** n'ayant pas permis de compenser intégralement la **baisse des volumes (-3,6%)**.

**Le résultat d'exploitation** **reculé de 16,3%**, sous l'impact combiné de la baisse des volumes de vente et d'un différentiel prix/coûts très négatif dans le Vitrage. Il s'établit à 2 881 millions d'euros, contre 3 441 millions d'euros en 2011, et représente une  **marge d'exploitation** de **6,7% (8,5% hors Distribution Bâtiment)** contre 8,2% (10,9% hors Distribution Bâtiment) en 2011.

**L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE = Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)** **baisse de 10,5%**. La marge d'EBE du Groupe s'établit à **10,3%** du chiffre d'affaires (13,7% hors Distribution Bâtiment), contre 11,8% (16,0% hors Distribution Bâtiment) en 2011.

**Les pertes et profits hors exploitation** augmentent de 28,4%, en raison de la hausse des charges de restructuration destinées à faire face à la dégradation de la conjoncture en Europe. La dotation à la provision pour litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis est inchangée par rapport à 2011, à 90 millions d'euros (cf § « litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis » en p.8).

**Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et les frais d'acquisition de sociétés** s'élèvent, en net, à -390 millions d'euros, dont -436 millions d'euros de dépréciations d'actifs et +60 millions de plus-values de cession. Les dépréciations d'actifs comprennent notamment 310 millions de dépréciations d'immobilisations corporelles au titre des activités solaires (plans de restructuration et fermetures de sites), le solde correspondant, pour l'essentiel, aux programmes d'adaptation à la conjoncture mis en œuvre dans certaines activités des Pôles Distribution Bâtiment et Produits pour la Construction en Europe du Sud.

**Le résultat opérationnel** ressort à 1 984 millions d'euros, en baisse de 25,0% compte tenu notamment des dépréciations d'actifs et de la forte augmentation des pertes et profits hors exploitation (cf ci-dessus).

**Le résultat financier** se détériore de 86 millions d'euros (+13,5%) à 724 millions d'euros en raison, essentiellement, de l'augmentation de l'endettement financier net moyen sur l'ensemble de l'année 2012. **Le coût moyen de la dette brute diminue légèrement au 31 décembre, à 4,7%** contre 4,8% en 2011.

Suivant l'évolution des résultats avant impôts (-36,9%), **les impôts sur les résultats reculent de 27,4%** et passent de 656 millions d'euros à 476 millions d'euros. Compte tenu notamment de l'augmentation de la contribution des Etats-Unis (dont le taux d'impôt sur les sociétés est de 39%) aux résultats du Groupe, **le taux d'impôt sur le résultat net courant augmente**, et s'établit à **34%** contre 29% en 2011.

**Le résultat net courant** (hors plus et moins-values, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives) s'élève à **1 126 millions d'euros**, en **baisse de 35,1%** par rapport à 2011. Rapporté au nombre de titres en circulation (hors autodétention) au 31 décembre 2012 (526 434 577 actions contre 526 205 696 actions au 31 décembre 2011), il représente un

**bénéfice net par action (BNPA) courant de 2,14€**, en recul de **35,2%** par rapport à 2011 (3,30€).

**Le résultat net (part du Groupe)** ressort à **766 millions d'euros**, en recul de **40,3%** par rapport à 2011. Rapporté au nombre de titres en circulation (hors autodétention) au 31 décembre 2012 (526 434 577 actions contre 526 205 696 actions au 31 décembre 2011), il représente un **bénéfice net par action (BNPA) de 1,46€**, en recul de **40,2%** par rapport à 2011 (2,44€).

Reflétant la grande discipline financière du Groupe dans ce contexte de ralentissement économique, **les investissements industriels** baissent de 8,4% (**-163 millions d'euros**) sur l'année, après un recul de 21,3% (-276 millions d'euros) au second semestre. Ils représentent **1 773 millions d'euros** sur l'ensemble de l'année (soit **4,1% des ventes**, contre 4,6% en 2011). Près de la moitié de ce montant correspond à des investissements de croissance, consacrés presque intégralement à l'Asie et aux pays émergents.

**L'autofinancement** s'établit à **2 791 millions d'euros**, en recul de 18,4% par rapport à 2011 ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions et dépréciations d'actifs, il **reflue de 20,3%**, à **2 668 millions d'euros**, contre 3 349 millions d'euros en 2011.

Compte tenu de la baisse (de 25,0%) du résultat opérationnel, et malgré le contrôle des investissements industriels :

- **l'autofinancement libre (autofinancement - investissements industriels) baisse de 31,4%**, à 1 018 millions d'euros. Avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions et dépréciations d'actifs, il s'élève à **895 millions d'euros**, en retrait de **36,7%** par rapport à 2011 (1 413 millions d'euros). Il représente **2,1% du chiffre d'affaires** (contre 3,4% en 2011).
- **la différence entre l'EBE (Excédent Brut d'Exploitation) et les investissements industriels atteint 2 658 millions d'euros**, contre 3 016 millions d'euros en 2011, et représente **6,2% du chiffre d'affaires**, contre 7,2% en 2011.

**Le BFRE (Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation)** s'améliore très fortement : dans un contexte de ralentissement de l'activité, il **recule de 5 jours**, et s'établit à **29 jours** de chiffre d'affaires au 31 décembre 2012, **un niveau record pour le Groupe**. Cette évolution représente **un gain de 555 millions d'euros**.

**Les investissements en titres** s'élèvent à **354 millions d'euros**, un montant presque deux fois inférieur à celui de 2011 (702 millions d'euros), reflétant la priorité accordée à la génération de trésorerie. Ils correspondent, pour l'essentiel, à des **acquisitions ciblées sur les axes de croissance du Groupe** : Asie et pays émergents, efficacité énergétique, et consolidation dans les Pôles Produits pour la Construction et Distribution Bâtiment (avec notamment l'acquisition de Brossette au 1<sup>er</sup> avril 2012).

**L'endettement net** augmente de 4,9% (395 millions d'euros) et s'établit à **8,5 milliards d'euros** au 31 décembre 2012. Il représente **47% des fonds propres** (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 44% au 31 décembre 2011. Le ratio « **dette nette sur EBE (EBITDA)** » s'établit à **1,92**, légèrement supérieur au 31 décembre 2011 (1,63). **Sur la base de comptes proforma au 31 décembre 2012 après cession de Verallia North America**, l'endettement net du Groupe serait ramené à 7,5 milliards d'euros, ce qui porterait les ratios « dette nette sur fonds propres » et « dette nette sur EBE (EBITDA) » à respectivement **41%** et **1,77**.

## Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed en 2012 est de 4 000 environ, stable par rapport à 2011. Dans le même temps, 9 000 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 8 000 en 2011), et 4 000 plaintes ont été transférées en dossiers inactifs. Par voie de conséquence, le stock de litiges en cours est en forte baisse au 31 décembre 2012, à **43 000**, contre 52 000 au 31 décembre 2011.

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois s'élève à 67 millions de dollars à fin décembre 2012, en baisse sensible par rapport à 2011 (82 millions de dollars).

Compte tenu de l'ensemble de ces évolutions (notamment de la baisse des indemnités versées) et de la dotation à la provision de 90 millions d'euros en 2012 (cf p.6), la provision totale de CertainTeed afférente à ces litiges a été portée à environ 550 millions de dollars au 31 décembre 2012, contre 504 millions de dollars au 31 décembre 2011.

## Plan d'actions face à la dégradation de l'environnement économique

Afin de faire face à la dégradation de la conjoncture observée à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre en Europe occidentale et, de façon générale, dans le Vitrage, le Groupe a une nouvelle fois fait la preuve de sa capacité d'adaptation et de sa grande discipline financière, tout en poursuivant **ses orientations stratégiques**. Il a notamment :

- **continué à donner la priorité aux prix de vente** : en augmentation de 1,7% sur l'année (et de **+2,0% hors Vitrage**), ils permettent de contenir l'impact de la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie ;
- mis en œuvre un nouveau programme de **réductions de coûts de 520 millions d'euros** sur l'ensemble de l'année (dont 110 millions d'euros dans le Vitrage). Ce programme, ciblé sur l'Europe occidentale, l'Asie et les pays émergents (en particulier pour le Vitrage et la Canalisation), sera poursuivi et amplifié en 2013, de telle sorte que son impact en année pleine (2013) sera porté à **1 100 millions d'euros** (par rapport à la base de coûts de 2011) – dont 240 millions d'euros dans le Vitrage – au lieu des 750 millions d'euros prévus initialement ;
- fortement réduit son Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (**BFRE**), avec un **gain de 5 jours (555 millions d'euros)** sur l'ensemble de l'année, ce qui s'est traduit par une augmentation (**de 613 millions d'euros, soit +73,2%**) de sa génération de trésorerie (autofinancement libre\* + variation de BFRE), pour atteindre **1 450 millions d'euros** ;
- contrôlé ses **investissements industriels et financiers** (-19% par rapport à 2011), notamment au second semestre (-39% par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2011), tout en les concentrant (à hauteur de 66%) sur ses **axes de développement prioritaires** : Asie et pays émergents, marchés de l'efficacité énergétique et de l'énergie, et consolidation de ses points forts dans les Produits pour la Construction et la Distribution Bâtiment ;
- franchi une nouvelle étape dans la mise en œuvre de sa stratégie de **recentrage sur les métiers de l'Habitat**, avec la conclusion d'un accord en vue de la **cession**, à un très bon prix (1,7 milliard de dollars, soit 6,5 x l'EBE (EBITDA)), **de Verallia North America**. Cette opération lui permet par ailleurs de renforcer son bilan et de consolider sa solidité financière : ainsi, après ce désinvestissement, en proforma au 31 décembre 2012 :
  - le **taux d'endettement** sur fonds propres passerait de **47% à 41%**,
  - le **ratio « dette nette sur EBE (EBITDA) »** passerait de **1,92 à 1,77** ;

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

- enfin, il a augmenté de 11,1% ses **dépenses de R&D**, pour les porter à 479 millions d'euros.

## Dividende

Le Conseil d'administration de la Compagnie a décidé, lors de sa réunion du 20 février, de proposer à l'Assemblée Générale du 6 juin 2013 de distribuer **un dividende de 1,24 euro par action**, inchangé par rapport à l'an dernier, et d'accorder à chaque actionnaire la possibilité d'**opter pour le paiement en espèces ou en actions\***. Ce dividende représente **58% du BNPA courant et 85% du BNPA, ainsi qu'un rendement de 3,8%** sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2012 (32,22€). La date d'arrêté de position (« record date »), fixée au 11 juin, sera suivie d'une période d'option de 15 jours, du 12 au 26 juin. En conséquence, la mise en paiement du dividende, en espèces ou en actions, interviendra le 5 juillet 2013.

## Perspectives 2013

Après une année 2012 difficile, marquée par la forte baisse des marchés du Vitrage et le ralentissement des économies européennes, l'année 2013 s'annonce encore très incertaine à ce stade. Elle devrait toutefois bénéficier de la confirmation du redressement des économies américaines (du Nord et du Sud) et asiatiques, la conjoncture européenne restant encore pour sa part très peu visible.

Dans ce contexte général, le Groupe anticipe les évolutions suivantes pour ses principaux marchés :

- **en Amérique du Nord**, la construction résidentielle (neuve et rénovation) devrait poursuivre sa reprise progressive, tandis que la production industrielle devrait se maintenir à un bon niveau ;
- **en Asie et dans les pays émergents**, la tendance devrait redevenir globalement positive, mais avec de fortes disparités d'un pays à l'autre : croissance modérée au Brésil et en Chine, ralentissement en Inde, et stabilisation en Europe de l'Est ;
- **en Europe occidentale**, les marchés industriels, notamment l'automobile, devraient poursuivre leur ralentissement, tandis que l'évolution des marchés de la construction reste encore très incertaine à ce stade. Les mesures réglementaires en faveur d'une plus grande efficacité énergétique dans l'habitat (neuf et existant) devraient cependant soutenir la demande, et permettre au Groupe de surperformer ses marchés sous-jacents ;
- enfin, **les marchés de la consommation des ménages** devraient rester globalement bien orientés.

\* Pour le paiement du dividende en actions, le Conseil d'administration de la Compagnie de Saint-Gobain proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires de fixer le prix d'émission des actions nouvelles en appliquant **une décote de 10%** à la moyenne des cours d'ouverture des 20 séances de bourse précédant l'Assemblée Générale du 6 juin 2013, après l'avoir diminuée du montant du dividende.

Face à des conditions de marché qui s'annoncent encore très instables, **le Groupe continuera à faire preuve**, en 2013, **d'une grande capacité d'adaptation à la conjoncture**, à la fois en mettant en œuvre **avec réactivité les mesures d'adaptation** nécessaires dans les pays et/ou les activités qui restent déprimés (notamment le Vitrage et les pays d'Europe du Sud), mais aussi **en poursuivant le développement de ses principaux axes stratégiques** (pays en forte croissance, marchés de l'efficacité énergétique et de l'énergie, consolidation dans la Distribution Bâtiment et les Produits pour la Construction), avec le souci permanent de la rentabilité, et dans le respect d'une grande discipline financière.

**Ses priorités d'actions** restent donc les suivantes :

- **l'augmentation de ses prix de vente**, avec l'objectif de répercuter la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie ;
- **le renforcement de son programme d'économies de coûts**, afin de réaliser, en 2013, une économie de **1 100 millions d'euros** par rapport à la base de coûts de 2011 ;
- le maintien d'une **grande discipline** en matière de **gestion de trésorerie** et de **solidité financière** ;
- la poursuite du **développement de ses principaux axes stratégiques**, à travers une politique sélective d'investissements (industriels et financiers) ;
- le maintien de **l'effort de R&D**.

**En conséquence, le Groupe anticipe, pour 2013 :**

- **un redressement de son résultat d'exploitation au second semestre**, après un point bas atteint entre mi-2012 et mi-2013,
- **un niveau élevé d'autofinancement libre** grâce, notamment, à la réduction de 200 millions d'euros de ses investissements industriels,
- **une structure financière renforcée par la cession de Verallia North America**.

Compte tenu de la dégradation de la conjoncture mondiale (notamment européenne) en 2012, et du fort degré d'incertitude qui pèse sur les perspectives macroéconomiques à court terme, les objectifs financiers que le Groupe s'était fixés en 2010 pour 2015 ne pourront probablement pas être atteints à cette date. Cependant, au-delà du manque de visibilité actuel, le Groupe poursuit avec détermination la mise en œuvre de sa stratégie, qui s'appuie sur **deux moteurs de croissance** : les **produits à forte valeur ajoutée** liés à l'environnement et l'efficacité énergétique dans les marchés **matures** ; **la croissance des marchés de l'Habitat en Asie et pays émergents**.

Le Groupe présentera au second semestre 2013 de nouvelles perspectives à moyen/long terme tenant compte de l'environnement économique.

Par ailleurs, le Groupe maintiendra **une discipline financière rigoureuse**, notamment en continuant à appliquer des critères financiers stricts (à la fois pour les investissements industriels, les cessions & acquisitions et les restructurations) et en poursuivant **sa politique de retour à l'actionnaire** définie en 2010 (stabilité ou augmentation du dividende d'une année sur l'autre, dès que possible en espèce et stabilisation progressive du nombre d'actions composant le capital, à un niveau proche de celui d'aujourd'hui de 530 millions de titres environ).

## Prochaine publication de résultat

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2013 : **25 avril 2013**, après bourse.

<b>Contacts analystes, investisseurs</b>	<b>Contacts presse</b>
<b>Florence TRIOU-TEIXEIRA</b> +33 1 47 62 45 19 <b>Vivien DARDEL</b> +33 1 47 62 44 29 <b>Alexandra BAUBIGEAT</b> +33 1 47 62 30 93	<b>Sophie CHEVALLON</b> +33 1 47 62 30 48 <b>Susanne TRABITZSCH</b> +33 1 47 62 43 25

## Annexe 1 : Résultats par pôle et grande zone géographique

<b>I. CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2011 (en M€)</b>	<b>2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>variation à structure comparable</b>	<b>variation à structure et change comparables</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants (1)</b>	<b>9 596</b>	<b>9 485</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-4,4%</b>
Vitrage	5 460	5 130	-6,0%	-6,3%	-6,6%
Matériaux Haute Performance	4 163	4 376	+5,1%	+1,9%	-1,7%
<b>Pôle Produits pour la Construction (1)</b>	<b>11 426</b>	<b>11 709</b>	<b>+2,5%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>-1,3%</b>
Aménagement Intérieur	5 511	5 847	+6,1%	+3,7%	+1,3%
Aménagement Extérieur	5 967	5 915	-0,9%	-1,4%	-3,7%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>18 492</b>	<b>19 233</b>	<b>+4,0%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>3 628</b>	<b>3 792</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+3,5%</b>
<i>Ventes internes et divers</i>	<i>-1 026</i>	<i>-1 021</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>42 116</b>	<b>43 198</b>	<b>+2,6%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,9%</b>

(1) y compris les éliminations intra-pôles

<b>par grande zone :</b>					
France	11 802	12 044	+2,1%	-2,5%	-2,5%
Autres pays d'Europe occidentale	18 049	18 014	-0,2%	-2,3%	-4,3%
Amérique du Nord	5 505	6 179	+12,2%	+10,7%	+2,3%
Pays émergents et Asie	8 643	8 709	+0,8%	-0,7%	-0,1%
<i>Ventes internes</i>	<i>-1 883</i>	<i>-1 748</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>42 116</b>	<b>43 198</b>	<b>+2,6%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,9%</b>

<b>II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2011 (en M€)</b>	<b>2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>2011 (en % du C.A.)</b>	<b>2012 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>1 130</b>	<b>726</b>	<b>-35,8%</b>	<b>11,8%</b>	<b>7,7%</b>
Vitrage	478	104	-78,2%	8,8%	2,0%
Matériaux Haute Performance	652	622	-4,6%	15,7%	14,2%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>1 086</b>	<b>974</b>	<b>-10,3%</b>	<b>9,5%</b>	<b>8,3%</b>
Aménagement Intérieur	450	484	+7,6%	8,2%	8,3%
Aménagement Extérieur	636	490	-23,0%	10,7%	8,3%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>768</b>	<b>761</b>	<b>-0,9%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>448</b>	<b>414</b>	<b>-7,6%</b>	<b>12,3%</b>	<b>10,9%</b>
Divers	9	6	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>3 441</b>	<b>2 881</b>	<b>-16,3%</b>	<b>8,2%</b>	<b>6,7%</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	781	648	-17,0%	6,6%	5,4%
Autres pays d'Europe occidentale	1 205	955	-20,7%	6,7%	5,3%
Amérique du Nord	574	683	+19,0%	10,4%	11,1%
Pays émergents et Asie	881	595	-32,5%	10,2%	6,8%
<b>Total Groupe</b>	<b>3 441</b>	<b>2 881</b>	<b>-16,3%</b>	<b>8,2%</b>	<b>6,7%</b>

<b>III. RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>2011 (en M€)</b>	<b>2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>2011 (en % du C.A.)</b>	<b>2012 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>928</b>	<b>261</b>	<b>-71,9%</b>	<b>9,7%</b>	<b>2,8%</b>
Vitrage	340	-274	-180,6%	6,2%	-5,3%
Matériaux Haute Performance	588	535	-9,0%	14,1%	12,2%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>752</b>	<b>794</b>	<b>+5,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,8%</b>
Aménagement Intérieur	211	408	+93,4%	3,8%	7,0%
Aménagement Extérieur	541	386	-28,7%	9,1%	6,5%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>598</b>	<b>613</b>	<b>+2,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,2%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>437</b>	<b>387</b>	<b>-11,4%</b>	<b>12,0%</b>	<b>10,2%</b>
Divers	-69 (a)	-71 (a)	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>2 646</b>	<b>1 984</b>	<b>-25,0%</b>	<b>6,3%</b>	<b>4,6%</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	707	589	-16,7%	6,0%	4,9%
Autres pays d'Europe occidentale	926	431	-53,5%	5,1%	2,4%
Amérique du Nord	173 (a)	524 (a)	+202,9%	3,1%	8,5%
Pays émergents et Asie	840	440	-47,6%	9,7%	5,1%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 646</b>	<b>1 984</b>	<b>-25,0%</b>	<b>6,3%</b>	<b>4,6%</b>

(a) après charge-amiante (avant impôts) de 90 millions d'euros en 2011 et 90 millions d'euros en 2012

#### IV. AUTOFINANCEMENT

	2011 (en M€)	2012 (en M€)	variation à structure réelle	2011 (en % du C.A.)	2012 (en % du C.A.)
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>1 102</b>	<b>730</b>	<b>-33,8%</b>	<b>11,5%</b>	<b>7,7%</b>
Vitrage	521	221	-57,6%	9,5%	4,3%
Matériaux Haute Performance	581	509	-12,4%	14,0%	11,6%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>888</b>	<b>641</b>	<b>-27,8%</b>	<b>7,8%</b>	<b>5,5%</b>
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>566</b>	<b>555</b>	<b>-1,9%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,9%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>512</b>	<b>506</b>	<b>-1,2%</b>	<b>14,1%</b>	<b>13,3%</b>
Divers	353 (a)	359 (a)	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>3 421</b>	<b>2 791</b>	<b>-18,4%</b>	<b>8,1%</b>	<b>6,5%</b>

#### par grande zone :

France	568	387	-31,9%	4,8%	3,2%
Autres pays d'Europe occidentale	1 314	1 149	-12,6%	7,3%	6,4%
Amérique du Nord	594 (a)	610 (a)	+2,7%	10,8%	9,9%
Pays émergents et Asie	945	645	-31,7%	10,9%	7,4%
<b>Total Groupe</b>	<b>3 421</b>	<b>2 791</b>	<b>-18,4%</b>	<b>8,1%</b>	<b>6,5%</b>

(a) après charge-amiante (après impôts) de 55 millions d'euros en 2011 et 55 millions d'euros en 2012

#### V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	2011 (en M€)	2012 (en M€)	variation à structure réelle	2011 (en % du C.A.)	2012 (en % du C.A.)
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>880</b>	<b>695</b>	<b>-21,0%</b>	<b>9,2%</b>	<b>7,3%</b>
Vitrage	682	459	-32,7%	12,5%	8,9%
Matériaux Haute Performance	198	236	+19,2%	4,8%	5,4%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>553</b>	<b>535</b>	<b>-3,3%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,6%</b>
Aménagement Intérieur	330	339	+2,7%	6,0%	5,8%
Aménagement Extérieur	223	196	-12,1%	3,7%	3,3%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>210</b>	<b>233</b>	<b>+11,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,2%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>267</b>	<b>282</b>	<b>+5,6%</b>	<b>7,4%</b>	<b>7,4%</b>
Divers	26	28	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>1 936</b>	<b>1 773</b>	<b>-8,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,1%</b>

#### par grande zone :

France	313	300	-4,2%	2,7%	2,5%
Autres pays d'Europe occidentale	547	435	-20,5%	3,0%	2,4%
Amérique du Nord	295	314	+6,4%	5,4%	5,1%
Pays émergents et Asie	781	724	-7,3%	9,0%	8,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 936</b>	<b>1 773</b>	<b>-8,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,1%</b>

#### VI. EBE

(Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)

	2011 (en M€)	2012 (en M€)	variation à structure réelle	2011 (en % du C.A.)	2012 (en % du C.A.)
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>1 605</b>	<b>1 226</b>	<b>-23,6%</b>	<b>16,7%</b>	<b>12,9%</b>
Vitrage	793	437	-44,9%	14,5%	8,5%
Matériaux Haute Performance	812	789	-2,8%	19,5%	18,0%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>1 590</b>	<b>1 481</b>	<b>-6,9%</b>	<b>13,9%</b>	<b>12,6%</b>
Aménagement Intérieur	769	805	+4,7%	14,0%	13,8%
Aménagement Extérieur	821	676	-17,7%	13,8%	11,4%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>1 041</b>	<b>1 035</b>	<b>-0,6%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>685</b>	<b>657</b>	<b>-4,1%</b>	<b>18,9%</b>	<b>17,3%</b>
Divers	31	32	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>4 952</b>	<b>4 431</b>	<b>-10,5%</b>	<b>11,8%</b>	<b>10,3%</b>

#### par grande zone :

France	1 143	1 014	-11,3%	9,7%	8,4%
Autres pays d'Europe occidentale	1 743	1 500	-13,9%	9,7%	8,3%
Amérique du Nord	797	909	+14,1%	14,5%	14,7%
Pays émergents et Asie	1 269	1 008	-20,6%	14,7%	11,6%
<b>Total Groupe</b>	<b>4 952</b>	<b>4 431</b>	<b>-10,5%</b>	<b>11,8%</b>	<b>10,3%</b>

## Annexe 2 : Résultats par pôle et grande zone géographique - 2<sup>nd</sup> semestre

<b>I. CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>S2 2011 (en M€)</b>	<b>S2 2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>variation à structure comparable</b>	<b>variation à structure et change comparables</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants (1)</b>	<b>4 769</b>	<b>4 632</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-5,7%</b>
Vitrage	2 696	2 533	-6,0%	-5,9%	-6,7%
Matériaux Haute Performance	2 081	2 104	+1,1%	-1,3%	-4,9%
<b>Pôle Produits pour la Construction (1)</b>	<b>5 713</b>	<b>5 806</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+0,2%</b>	<b>-2,3%</b>
Aménagement Intérieur	2 790	3 001	+7,6%	+5,0%	+1,9%
Aménagement Extérieur	2 950	2 831	-4,0%	-4,4%	-6,3%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>9 449</b>	<b>9 777</b>	<b>+3,5%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>1 810</b>	<b>1 883</b>	<b>+4,0%</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+3,9%</b>
<b>Ventes internes et divers</b>	<b>-500</b>	<b>-490</b>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>21 241</b>	<b>21 608</b>	<b>+1,7%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,9%</b>

(1) y compris les éliminations intra-pôles

<b>par grande zone :</b>	<b>S2 2011 (en M€)</b>	<b>S2 2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S2 2011 (en % du C.A.)</b>	<b>S2 2012 (en % du C.A.)</b>
France	5 664	5 896	+4,1%	-2,1%	-2,1%
Autres pays d'Europe occidentale	9 221	9 113	-1,2%	-2,9%	-5,4%
Amérique du Nord	2 733	2 987	+9,3%	+8,2%	-0,2%
Pays émergents et Asie	4 494	4 446	-1,1%	-1,5%	-1,1%
<b>Ventes internes</b>	<b>-871</b>	<b>-834</b>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>21 241</b>	<b>21 608</b>	<b>+1,7%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,9%</b>

<b>II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>S2 2011 (en M€)</b>	<b>S2 2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S2 2011 (en % du C.A.)</b>	<b>S2 2012 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>528</b>	<b>318</b>	<b>-39,8%</b>	<b>11,1%</b>	<b>6,9%</b>
Vitrage	217	50	-77,0%	8,0%	2,0%
Matériaux Haute Performance	311	268	-13,8%	14,9%	12,7%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>534</b>	<b>454</b>	<b>-15,0%</b>	<b>9,3%</b>	<b>7,8%</b>
Aménagement Intérieur	234	237	+1,3%	8,4%	7,9%
Aménagement Extérieur	300	217	-27,7%	10,2%	7,7%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>441</b>	<b>391</b>	<b>-11,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>222</b>	<b>207</b>	<b>-6,8%</b>	<b>12,3%</b>	<b>11,0%</b>
Divers	-4	-1	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>1 721</b>	<b>1 369</b>	<b>-20,5%</b>	<b>8,1%</b>	<b>6,3%</b>

<b>par grande zone :</b>	<b>S2 2011 (en M€)</b>	<b>S2 2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S2 2011 (en % du C.A.)</b>	<b>S2 2012 (en % du C.A.)</b>
France	339	299	-11,8%	6,0%	5,1%
Autres pays d'Europe occidentale	654	421	-35,6%	7,1%	4,6%
Amérique du Nord	264	313	+18,6%	9,7%	10,5%
Pays émergents et Asie	464	336	-27,6%	10,3%	7,6%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 721</b>	<b>1 369</b>	<b>-20,5%</b>	<b>8,1%</b>	<b>6,3%</b>

<b>III. RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>S2 2011 (en M€)</b>	<b>S2 2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S2 2011 (en % du C.A.)</b>	<b>S2 2012 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>453</b>	<b>-4</b>	<b>-100,9%</b>	<b>9,5%</b>	<b>-0,1%</b>
Vitrage	151	-198	-231,1%	5,6%	-7,8%
Matériaux Haute Performance	302	194	-35,8%	14,5%	9,2%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>248</b>	<b>342</b>	<b>+37,9%</b>	<b>4,3%</b>	<b>5,9%</b>
Aménagement Intérieur	16	203	+1168,8%	0,6%	6,8%
Aménagement Extérieur	232	139	-40,1%	7,9%	4,9%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>331</b>	<b>338</b>	<b>+2,1%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>217</b>	<b>186</b>	<b>-14,3%</b>	<b>12,0%</b>	<b>9,9%</b>
Divers	-59 (a)	-31 (a)	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>1 190</b>	<b>831</b>	<b>-30,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>3,8%</b>

<b>par grande zone :</b>	<b>S2 2011 (en M€)</b>	<b>S2 2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S2 2011 (en % du C.A.)</b>	<b>S2 2012 (en % du C.A.)</b>
France	289	260	-10,0%	5,1%	4,4%
Autres pays d'Europe occidentale	494	111	-77,5%	5,4%	1,2%
Amérique du Nord	-35 (a)	216 (a)	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	7,2%
Pays émergents et Asie	442	244	-44,8%	9,8%	5,5%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 190</b>	<b>831</b>	<b>-30,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>3,8%</b>

(a) après charge-amiante (avant impôts) de 41,5 millions d'euros au S2 2011 et 45 millions d'euros au S2 2012

#### IV. AUTOFINANCEMENT

	S2 2011 (en M€)	S2 2012 (en M€)	variation à structure réelle	S2 2011 (en % du C.A.)	S2 2012 (en % du C.A.)
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>502</b>	<b>338</b>	<b>-32,7%</b>	<b>10,5%</b>	<b>7,3%</b>
Vitrage	236	119	-49,6%	8,8%	4,7%
Matériaux Haute Performance	266	219	-17,7%	12,8%	10,4%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>464</b>	<b>264</b>	<b>-43,1%</b>	<b>8,1%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>314</b>	<b>300</b>	<b>-4,5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,1%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>251</b>	<b>258</b>	<b>+2,8%</b>	<b>13,9%</b>	<b>13,7%</b>
Divers	169 (a)	169 (a)	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>1 700</b>	<b>1 329</b>	<b>-21,8%</b>	<b>8,0%</b>	<b>6,2%</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	235	168	-28,5%	4,1%	2,8%
Autres pays d'Europe occidentale	669	515	-23,0%	7,3%	5,7%
Amérique du Nord	303 (a)	289 (a)	-4,6%	11,1%	9,7%
Pays émergents et Asie	493	357	-27,6%	11,0%	8,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 700</b>	<b>1 329</b>	<b>-21,8%</b>	<b>8,0%</b>	<b>6,2%</b>

(a) après charge-amiante (après impôts) de 25 millions d'euros au S2 2011 et 28 millions d'euros au S2 2012

#### V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S2 2011 (en M€)	S2 2012 (en M€)	variation à structure réelle	S2 2011 (en % du C.A.)	S2 2012 (en % du C.A.)
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>557</b>	<b>370</b>	<b>-33,6%</b>	<b>11,7%</b>	<b>8,0%</b>
Vitrage	431	214	-50,3%	16,0%	8,4%
Matériaux Haute Performance	126	156	+23,8%	6,1%	7,4%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>406</b>	<b>332</b>	<b>-18,2%</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,7%</b>
Aménagement Intérieur	242	218	-9,9%	8,7%	7,3%
Aménagement Extérieur	164	114	-30,5%	5,6%	4,0%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>141</b>	<b>136</b>	<b>-3,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,4%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>175</b>	<b>166</b>	<b>-5,1%</b>	<b>9,7%</b>	<b>8,8%</b>
Divers	16	15	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>1 295</b>	<b>1 019</b>	<b>-21,3%</b>	<b>6,1%</b>	<b>4,7%</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	235	181	-23,0%	4,1%	3,1%
Autres pays d'Europe occidentale	356	261	-26,7%	3,9%	2,9%
Amérique du Nord	182	181	-0,5%	6,7%	6,1%
Pays émergents et Asie	522	396	-24,1%	11,6%	8,9%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 295</b>	<b>1 019</b>	<b>-21,3%</b>	<b>6,1%</b>	<b>4,7%</b>

#### VI. EBE

(Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)

	S2 2011 (en M€)	S2 2012 (en M€)	variation à structure réelle	S2 2011 (en % du C.A.)	S2 2012 (en % du C.A.)
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>763</b>	<b>575</b>	<b>-24,6%</b>	<b>16,0%</b>	<b>12,4%</b>
Vitrage	372	223	-40,1%	13,8%	8,8%
Matériaux Haute Performance	391	352	-10,0%	18,8%	16,7%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>787</b>	<b>706</b>	<b>-10,3%</b>	<b>13,8%</b>	<b>12,2%</b>
Aménagement Intérieur	395	398	+0,8%	14,2%	13,3%
Aménagement Extérieur	392	308	-21,4%	13,3%	10,9%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>579</b>	<b>530</b>	<b>-8,5%</b>	<b>6,1%</b>	<b>5,4%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>338</b>	<b>324</b>	<b>-4,1%</b>	<b>18,7%</b>	<b>17,2%</b>
Divers	6	12	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>2 473</b>	<b>2 147</b>	<b>-13,2%</b>	<b>11,6%</b>	<b>9,9%</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	521	484	-7,1%	9,2%	8,2%
Autres pays d'Europe occidentale	924	695	-24,8%	10,0%	7,6%
Amérique du Nord	372	424	+14,0%	13,6%	14,2%
Pays émergents et Asie	656	544	-17,1%	14,6%	12,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 473</b>	<b>2 147</b>	<b>-13,2%</b>	<b>11,6%</b>	<b>9,9%</b>

### Annexe 3 : C.A. par pôle et grande zone géographique 4<sup>ème</sup> trimestre 2012

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>T4 2011 (en M€)</b>	<b>T4 2012 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>variation à structure comparable</b>	<b>variation à structure et change comparables</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants (1)</b>	<b>2 366</b>	<b>2 303</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-4,2%</b>
Vitrage	1 339	1 270	-5,2%	-5,1%	-6,0%
Matériaux Haute Performance	1 030	1 036	+0,6%	-0,1%	-1,8%
<b>Pôle Produits pour la Construction (1)</b>	<b>2 723</b>	<b>2 805</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+0,1%</b>
Aménagement Intérieur	1 389	1 513	+8,9%	+5,7%	+3,6%
Aménagement Extérieur	1 347	1 306	-3,0%	-3,5%	-3,5%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>4 729</b>	<b>4 854</b>	<b>+2,6%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>910</b>	<b>937</b>	<b>+3,0%</b>	<b>+5,3%</b>	<b>+4,7%</b>
<b>Ventes internes et divers</b>	<b>-241</b>	<b>-242</b>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>10 487</b>	<b>10 657</b>	<b>+1,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,1%</b>

(1) y compris les éliminations intra-pôles

<b>par grande zone :</b>					
France	2 880	3 020	+4,9%	-1,9%	-1,9%
Autres pays d'Europe occidentale	4 552	4 472	-1,8%	-3,0%	-5,1%
Amérique du Nord	1 291	1 397	+8,2%	+8,2%	+4,4%
Pays émergents et Asie	2 177	2 185	+0,4%	+0,1%	+0,6%
<i>Ventes internes</i>	<i>-413</i>	<i>-417</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>10 487</b>	<b>10 657</b>	<b>+1,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-2,1%</b>

## Annexe 4 : Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31 déc 2011</b>	<b>31 déc 2012</b>
<b>ACTIF</b>		
Ecarts d'acquisition	11 041	10 936
Autres immobilisations incorporelles	3 148	3 196
Immobilisations corporelles	14 225	13 696
Titres mis en équivalence	167	206
Impôts différés actifs	949	1 236
Autres actifs non courants	347	359
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>29 877</b>	<b>29 629</b>
Stocks	6 477	6 133
Créances clients	5 341	5 017
Créances d'impôts courants	182	204
Autres créances	1 408	1 425
Actifs détenus en vue de la vente	0	936
Disponibilités et équivalents de trésorerie	2 949	4 179
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>16 357</b>	<b>17 894</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>46 234</b>	<b>47 523</b>
<b>PASSIF</b>		
Capital	2 142	2 125
Primes et réserve légale	5 920	5 699
Réserves et résultat consolidés	10 654	10 334
Ecarts de conversion	(476)	(523)
Réserves de juste valeur	(22)	(15)
Actions propres	(403)	(181)
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>17 815</b>	<b>17 439</b>
Intérêts minoritaires	403	412
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>18 218</b>	<b>17 851</b>
Dettes financières	8 326	9 588
Provisions pour retraites et avantages au personnel	3 458	3 465
Impôts différés passifs	893	792
Autres provisions et passifs non courants	2 143	2 171
<b>Total des dettes non courantes</b>	<b>14 820</b>	<b>16 016</b>
Partie court terme des dettes financières	1 656	1 732
Partie court terme des autres passifs	733	457
Dettes fournisseurs	6 018	6 143
Dettes d'impôts courants	165	70
Autres dettes	3 562	3 408
Passifs détenus en vue de la vente	0	497
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	1 062	1 349
<b>Total des dettes courantes</b>	<b>13 196</b>	<b>13 656</b>
<b>Total du passif</b>	<b>46 234</b>	<b>47 523</b>

## Annexe 5 : Tableau de financement

(en millions d'euros)

	exercice 2011	exercice 2012
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 284</b>	<b>766</b>
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	76	30
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	(1)	(6)
Dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs	1 892	1 988
Résultat des réalisations d'actifs	(1)	(60)
Résultats latents liés aux variations de juste valeur et aux paiements en actions	48	(23)
Variation des stocks	(551)	252
Variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	18	429
Variation des créances et dettes d'impôt	(6)	(118)
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	(374)	(696)
<b>Trésorerie provenant de l'activité</b>	<b>2 385</b>	<b>2 562</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles [ en 2011 : (1 936), en 2012 : (1 773) ] et incorporelles	(2 028)	(1 883)
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location financement	(18)	(18)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	18	(67)
Acquisitions de titres de sociétés consolidées [ en 2011 : (688), en 2012 : (338) ] nettes de l'endettement acquis	(710)	(366)
Acquisitions d'autres titres de participation	(8)	(15)
Augmentation des dettes sur investissements	0	46
Diminution des dettes sur investissements	(17)	(8)
<b>Investissements</b>	<b>(2 763)</b>	<b>(2 311)</b>
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	90	83
Cessions de titres de sociétés consolidées, nettes de l'endettement cédé	9	98
Cessions d'autres titres de participation	2	1
<b>Désinvestissements</b>	<b>101</b>	<b>182</b>
Augmentation des prêts, dépôts et prêts court terme	(38)	(85)
Diminution des prêts, dépôts et prêts court terme	53	58
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement</b>	<b>(2 647)</b>	<b>(2 156)</b>
Augmentation de capital	158	127
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales	4	13
(Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires	(6)	4
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	(20)	(69)
(Augmentation) diminution des actions propres	(186)	(162)
Dividendes mis en distribution	(603)	(646)
Dividendes versés aux minoritaires par les sociétés intégrées et variation des dividendes à payer	(20)	(55)
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement</b>	<b>(673)</b>	<b>(788)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'endettement</b>	<b>(935)</b>	<b>(382)</b>
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	(24)	(4)
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	32	(8)
Endettement net classé en actifs et passifs détenus en vue de la vente	0	(1)
<b>Endettement net en début de période</b>	<b>(7 168)</b>	<b>(8 095)</b>
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>(8 095)</b>	<b>(8 490)</b>

## Annexe 6 : Dette au 31 décembre 2012

Montants ci-dessous en Md€

Commentaires

### Montant et structure de la dette nette Md€

Dette Brute	12,7	La dette brute au 31 décembre est à <b>taux fixe pour 84%</b> ; le <b>coût moyen</b> de la dette brute au 31/12/2012 est de 4,7%
Disponibilités	4,2	
Dette Nette	8,5	

### Détail de la dette brute 12,7

#### Dette obligataire et perpétuelle 10,5 Montants et échéances ci-dessous

Mai 2013	0,6	
Septembre 2013	0,6	
Avril 2014	0,5	
Juillet 2014	0,7	
Septembre 2015	1,0	
Mai 2016	0,7	
Décembre 2016	0,4	(0.3 Md GBP)
Avril 2017	1,3	
Juin 2017	0,2	
Au-delà de 2017	4,5	

#### Autres dettes à long terme 0,3

#### Dette à court terme 1,9 (Hors obligataire)

Billets de Trésorerie (< 3 mois)	0,7	Plafond du programme d'émission : 3 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,1	(0,1 Md USD)
Dettes locales et intérêts courus	1,1	Renouvellement annuel ; plusieurs centaines de sources de financement différentes

### Lignes de crédit et disponibilités 8,2

Disponibilités	4,2	
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 2015	Aucun
Crédit syndiqué : 1,5 Md€	Décembre 2017	Aucun