

# PRESSE

communiqué

## Premier semestre 2013 : le Groupe confirme son objectif de redressement du résultat d'exploitation au second semestre.

Paris, le 24 juillet 2013 - Publication des résultats du premier semestre 2013.

<b>CHIFFRES CLES</b> <i>(en millions d'euros)</i>	S1-2012*	S1-2013	Variation*
<b>Chiffre d'affaires</b>	21 590	<b>20 771</b>	<b>-3,8%</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation (EBE)</b>	2 266	<b>1 983</b>	<b>-12,5%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 494	<b>1 260</b>	<b>-15,7%</b>
<b>Résultat Net courant<sup>1</sup></b>	608	<b>422</b>	<b>-30,6%</b>
<b>Résultat Net (part du Groupe)</b>	463	<b>332</b>	<b>-28,3%</b>

### Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2013 :

- Bonne tenue des **prix** de vente : **+1,0%**
- Forte incidence de l'effet calendaire (-1,8 jour, soit un impact d'environ -1,4%) et des conditions météorologiques sur les **volumes** de vente du semestre, en recul de **-4,2%**
- Croissance de **+3,9%** (à données comparables) **en Asie et pays émergents**
- **Réductions de coûts** : **300 M€** par rapport au S1 2012
- Autofinancement libre<sup>2</sup> : **+3,0%**, à **646 M€**

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

« La poursuite du redressement de la construction aux Etats-Unis et le retour à la croissance de nos activités en pays émergents n'ont pas suffi à compenser le ralentissement général de l'environnement économique européen, aggravé par une météorologie et un effet calendaire défavorables. Nous avons, dans cette conjoncture difficile, poursuivi nos efforts d'adaptation des coûts, tout en maintenant avec succès notre politique de priorité aux prix. Comme annoncé précédemment, nous anticipons, pour le second semestre, une amélioration progressive de notre activité sur les bases déjà observées au deuxième trimestre, et confirmons en conséquence notre objectif de redressement du résultat d'exploitation au second semestre. »

\* Comptes retraités pour tenir compte des impacts de l'amendement de la norme IAS 19.

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

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

## Performances opérationnelles

De façon générale, après un premier trimestre particulièrement difficile, pénalisé à la fois par un nombre de jours ouvrés inférieur à l'an dernier et par des conditions météorologiques très défavorables, **le deuxième trimestre**, quoiqu'encore en légère baisse à données comparables (-1,2%, dont -2,2% en volumes et +1,0% en prix), montre une stabilisation des tendances de fond sur les principaux marchés du Groupe en Europe occidentale, et la poursuite de l'amélioration des conditions de marché dans les autres zones géographiques. A l'exception du Vitrage et de l'Aménagement Intérieur qui bénéficient, pour le premier, de l'accélération du retour à la croissance en Asie et pays émergents et, pour le second, du redressement progressif de la construction aux Etats-Unis, tous les Pôles et toutes les Activités du Groupe ont continué à pâtir du tassement des économies européennes, quoique beaucoup plus modérément qu'au premier trimestre.

Dans cet environnement économique encore difficile, et en dépit de la moindre augmentation du coût des matières premières et de l'énergie, **les prix de vente** ont continué à constituer, pour le Groupe, une forte priorité tout au long du semestre : ainsi, ils ressortent **en hausse de +1,0%**.

Au total, compte tenu du retard accumulé au premier trimestre, **le chiffre d'affaires du Groupe est en recul de 3,2%** à périmètre et taux de change comparables sur les six premiers mois de l'année (dont -4,2% en volumes et +1,0% en prix).

En dépit de l'amélioration de la rentabilité en Amérique du Nord et en Asie et pays émergents, **la marge d'exploitation du Groupe recule, et s'établit à 6,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2013**, contre 7,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et 6,3% au 2<sup>ème</sup> semestre 2012.

### 1°) Par Pôle :

La dégradation de l'environnement économique en Europe occidentale s'est traduite par une croissance interne négative dans tous les Pôles du Groupe au premier semestre.

Dans la continuité du 1<sup>er</sup> trimestre, le chiffre d'affaires du **Pôle Matériaux Innovants recule de 2,9% à données comparables** au 1<sup>er</sup> semestre, sous l'impact de la baisse des volumes de vente (notamment en Europe occidentale). **La marge d'exploitation du Pôle recule, à 6,7%** contre 8,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et 6,9% au second semestre 2012.

- A données comparables, les ventes du **Vitrage se replient de 1,3% sur le semestre, mais progressent de 2,4% au second trimestre**. Sur cette dernière période, l'accélération de la reprise de l'activité en Asie et pays émergents (**avec une croissance à deux chiffres**) a plus que compensé le recul des volumes et des prix de vente sur les marchés de la construction en Europe de l'Ouest. Quant aux ventes de Vitrage automobile en Europe occidentale, elles se sont stabilisées sur les trois derniers mois, après un premier trimestre très difficile. Sur l'ensemble du semestre, le prix des produits de base (*float*) en Europe reste encore, en moyenne, inférieur à l'an dernier, en dépit des augmentations de prix effectuées au second trimestre. Par voie de conséquence, et malgré les importantes mesures de restructurations mises en œuvre, **la marge d'exploitation** de l'Activité recule à nouveau, et atteint **1,5% du chiffre d'affaires**, contre 2,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.
- **Le chiffre d'affaires des Matériaux Haute Performance (MHP) recule de 5,1%** à données comparables, reflétant la baisse des activités liées à l'investissement industriel (Céramiques). Les autres métiers de MHP (Abrasifs, Plastiques, Solutions Textiles) montrent une belle résistance, notamment aux Etats-Unis et en Asie et pays émergents. **La marge d'exploitation**, qui se compare à un premier semestre 2012 très élevé (15,6%), progresse par rapport au deuxième semestre 2012 (12,7%), et s'établit à **13,0%**.

**Le chiffre d'affaires du Pôle Produits pour la Construction (PPC) se replie de 1,7% à données comparables, affecté par le tassement des ventes en Europe occidentale, que la croissance en Asie et pays émergents ne compense pas intégralement. La marge d'exploitation s'érode légèrement, à 8,5% contre 8,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.**

- **L'Aménagement Intérieur** réalise une **légère croissance interne sur le semestre (+1,0%)**, grâce à la très forte progression de ses ventes aux Etats-Unis au second trimestre. L'Europe occidentale, après un début d'année très difficile, s'est stabilisée en fin de semestre, tandis que l'Asie et les pays émergents ont conservé une bonne dynamique. En dépit d'une évolution favorable des prix de vente sur l'ensemble de l'Activité, **la marge d'exploitation recule, à 7,6%** contre 8,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et 7,9% au second semestre 2012, sous l'influence de la baisse des volumes en Europe occidentale.
- **L'Aménagement Extérieur** voit son **chiffre d'affaires diminuer de 4,1% à données comparables**, sous l'impact de la baisse des ventes de Produits d'Extérieur aux Etats-Unis. Contrairement au premier trimestre particulièrement dynamique, le deuxième trimestre a été exceptionnellement touché par des déstockages très importants de la part de nos distributeurs, déstockages qui ne reflètent aucunement la dynamique sous-jacente du marché américain. La Canalisation, pour sa part, reste affectée par l'impact des mesures de restriction budgétaire en Europe, qu'un début de reprise de la grande exportation n'a pas encore permis de compenser (les premières livraisons du contrat de 200 M\$ avec le Koweït ont commencé à la toute fin du second trimestre). Quant aux Mortiers Industriels, ils poursuivent leur forte croissance en Asie et en pays émergents mais subissent, en Europe occidentale, l'impact du ralentissement économique et des conditions météorologiques difficiles de début d'année. Pour l'ensemble de l'Activité, les prix de vente conservent une bonne évolution sur le semestre. En conséquence, **la marge d'exploitation progresse, à 9,3%** du chiffre d'affaires contre 8,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et 7,7% au second semestre 2012.

Particulièrement affecté par un nombre de jours ouvrés inférieur à l'an dernier (-1,8 jour sur le semestre, soit **un impact de -1,4% sur les volumes**) et par les conditions climatiques rigoureuses de début d'année, le chiffre d'affaires du **Pôle Distribution Bâtiment recule de 4,6%** à données comparables au premier semestre. Les performances du Pôle se sont cependant nettement améliorées au 2<sup>ème</sup> trimestre, avec notamment un net rebond au Royaume-Uni, une accélération de la croissance au Brésil et une stabilisation en Scandinavie. En France, l'activité continue à montrer une assez bonne résistance dans un environnement économique difficile, qui témoigne de la poursuite de gains de parts de marché. De façon générale, les prix de vente restent bien orientés sur l'ensemble du Pôle. **La marge d'exploitation ressort à 2,4%** contre 3,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2012, principalement en raison de la forte baisse des volumes au 1<sup>er</sup> trimestre.

**Les ventes du Pôle Conditionnement (Verallia) reculent de 2,9%** à données comparables sur le semestre, en dépit de l'augmentation des prix de vente (+2,1%). Les volumes reculent aux Etats-Unis et en Europe de l'Ouest, et restent stables en Russie et en Amérique latine. **Le résultat d'exploitation progresse de 36 millions d'euros (+17,4%)**, en raison de l'application, au 1<sup>er</sup> janvier 2013, de la norme IFRS 5 (Actifs et passifs destinés à la vente) concernant Verallia North America (VNA), qui conduit à arrêter les amortissements des immobilisations dans le résultat d'exploitation de VNA (soit 36 millions d'euros sur le semestre). **Hors cet élément exceptionnel**, le résultat d'exploitation de Verallia serait stable, à 207 millions d'euros, et **la marge d'exploitation** – qui bénéficie d'un *spread* prix/coûts positif – **serait de 11,4%**, contre 10,8% l'an dernier. Concernant le projet de cession de VNA, Ardagh et Saint-Gobain désapprouvent le recours déposé par les autorités américaines de la concurrence le 2 juillet 2013 et ont l'intention de défendre vigoureusement la transaction au contentieux, tout en poursuivant les négociations avec la FTC (Federal Trade Commission) afin de résoudre les questions soulevées par le régulateur.

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

Conformément au scénario économique envisagé par le Groupe en février, et dans la continuité du 1<sup>er</sup> trimestre, l'analyse par zone géographique fait ressortir, sur ce premier semestre, un net contraste entre, d'une part, l'Europe occidentale – qui ralentit, malgré un début d'amélioration en fin de période –, et, d'autre part, l'Asie et les pays émergents qui retrouvent, globalement, le chemin de la croissance. L'Amérique du Nord continue à bénéficier d'une bonne dynamique, à la faveur du redressement du marché de la construction, mais subit, dans les Produits d'Extérieur au deuxième trimestre, le contrecoup d'un très fort démarrage en début d'année.

En conséquence, la rentabilité s'améliore en Asie et pays émergents et en Amérique du Nord, mais recule tant en France que dans les autres pays d'Europe occidentale.

- La **France** et les **autres pays d'Europe occidentale** affichent un recul de leur **chiffre d'affaires, à données comparables, de 6,3% et de 4,8% respectivement**. Cette baisse reflète les conditions de marché très difficiles du premier trimestre ainsi que, dans une moindre mesure, le ralentissement général des économies européennes sur l'ensemble du semestre. Tous les Pôles et toutes les Activités du Groupe (et en particulier les Matériaux Innovants) ont été impactés par ces éléments défavorables, et ont vu leurs volumes reculer sur la période. En revanche, les prix de vente ont bien résisté. **Au second trimestre**, alors que les pays d'Europe du Sud, le Benelux et dans une moindre mesure la France ont continué à ralentir, quoique beaucoup plus modérément qu'au premier trimestre, l'Allemagne et la Scandinavie se sont stabilisées et le Royaume-Uni est reparti à la hausse, à la faveur de la reprise du marché de la construction en fin de période. **La marge d'exploitation reflue, tant en France que dans les autres pays d'Europe occidentale, et ressort à 4,9% et 3,1% respectivement** (contre 5,7% et 6,0% respectivement au 1<sup>er</sup> semestre 2012).
- Les ventes du Groupe **en Amérique du Nord** sont en **retrait de 2,0% à données comparables**, le second trimestre étant en recul de 6,6%, après une croissance de 3,1% au premier. Ce retournement est totalement imputable aux Produits d'Extérieur qui, après un premier trimestre particulièrement dynamique, ont souffert au deuxième trimestre de déstockages exceptionnellement élevés de la part des distributeurs de matériaux de construction, déstockages qui ne reflètent aucunement la dynamique sous-jacente du marché américain. Les prix de vente sont en hausse sensible sur le semestre, grâce notamment aux nouvelles augmentations réalisées depuis le début de l'année dans le Pôle PPC. **La marge d'exploitation poursuit son redressement, à 13,2%** contre 11,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.
- Après un début de reprise au premier trimestre (+1,5%), **l'Asie et les pays émergents** voient leur croissance s'accélérer **au second trimestre (+6,1%)**, et affichent **une hausse de 3,9%** de leur chiffre d'affaires à données comparables **sur le semestre**. Cette progression, supérieure à la croissance des marchés sous-jacents du Groupe dans ces économies en raison notamment des investissements importants réalisés au cours des dernières années, reste essentiellement tirée par les pays d'Amérique latine (avec de très fortes hausses dans le Vitrage et l'Aménagement Intérieur). En revanche, l'Asie reste en recul sur le semestre, en dépit d'une croissance de 2,7% au second trimestre, tandis que l'Europe de l'Est se stabilise, les difficultés de la Pologne et de la République tchèque étant neutralisées par le très fort dynamisme de la Russie et des pays baltes. **La marge d'exploitation se redresse, à 7,1% du chiffre d'affaires** contre 6,1% un an plus tôt.

## Analyse des comptes consolidés du premier semestre 2013

Les comptes consolidés du semestre, arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 24 juillet 2013, sont présentés ci-après. Le compte de résultat comparatif du 1<sup>er</sup> semestre 2012 présenté dans les états financiers a été retraité pour tenir compte de l'amendement à la norme IAS 19 relative aux avantages au personnel.

Si l'amendement à la norme avait été appliqué au 1<sup>er</sup> janvier 2012, les impacts sur les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2012 et de l'ensemble de l'année 2012 auraient été, respectivement, les suivants :

- **une augmentation des charges financières du 1<sup>er</sup> semestre 2012 de 44 millions d'euros** (soit 31 millions d'euros après impôts), **et de 88 millions d'euros sur l'année 2012** (soit 62 millions d'euros après impôts) compte tenu de l'utilisation d'un taux de rendement des fonds égal au taux d'actualisation des engagements, au lieu du taux de rendement attendu.
- **une augmentation des charges d'exploitation du 1<sup>er</sup> semestre 2012 et de l'année 2012 de 18 millions d'euros** (soit 12 millions d'euros après impôts), liée aux effets de modifications de régimes;
- **une diminution des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2012 de 14 millions d'euros** soit 9 millions d'euros après impôts, notamment suite à l'enregistrement immédiat du coût des services passés pour 8 millions d'euros. Compte tenu de l'ensemble de ces ajustements, l'impact sur les capitaux propres au 31 décembre 2012 serait une diminution de 32 millions d'euros soit 21 millions d'euros après impôts.

	S1 2012* M€	S1 2013 M€	Variation* %	S1 2012 M€
<b>Chiffre d'affaires et produits accessoires</b>	<b>21 590</b>	<b>20 771</b>	<b>-3,8%</b>	<b>21 590</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 494</b>	<b>1 260</b>	<b>-15,7%</b>	<b>1 512</b>
EBE (RE + amortissements d'exploitation)	2 266	<b>1 983</b>	-12,5%	2 284
Pertes et profits hors exploitation	-224	<b>-260</b>	+16,1%	-224
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et frais d'acquisition de sociétés et compléments de prix	-135	<b>-26</b>	-80,7%	-135
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 135</b>	<b>974</b>	<b>-14,2%</b>	<b>1 153</b>
Résultat financier	-400	<b>-403</b>	-0,8%	-356
Impôts sur les résultats	-266	<b>-231</b>	-13,2%	-285
Sociétés mises en équivalence	4	<b>7</b>	+75,0%	4
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>473</b>	<b>347</b>	<b>-26,6%</b>	<b>516</b>
Intérêts minoritaires	-10	<b>-15</b>	+50,0%	-10
<b>Résultat net courant <sup>1</sup></b>	<b>608</b>	<b>422</b>	<b>-30,6%</b>	<b>651</b>
<b>BNPA (Bénéfice Net Par Action)<sup>2</sup> courant<sup>1</sup> (en €)</b>	<b>1,14</b>	<b>0,76</b>	<b>-33,3%</b>	<b>1,23</b>
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>463</b>	<b>332</b>	<b>-28,3%</b>	<b>506</b>
<b>BNPA (Bénéfice Net Par Action)<sup>2</sup> (en €)</b>	<b>0,87</b>	<b>0,60</b>	<b>-31,0%</b>	<b>0,95</b>
Amortissements d'exploitation	772	<b>723</b>	-6,3%	772
Autofinancement <sup>3</sup>	1 419	<b>1 146</b>	-19,2%	1 462
<b>Autofinancement hors impôt / plus-values<sup>4</sup></b>	<b>1 381</b>	<b>1 165</b>	<b>-15,6%</b>	<b>1 424</b>
Investissements industriels	754	<b>519</b>	-31,2%	754
<b>Autofinancement libre (hors impôt / plus-values)<sup>4</sup></b>	<b>627</b>	<b>646</b>	<b>+3,0%</b>	<b>670</b>
Investissements en titres	277	<b>41</b>	-85,2%	277
<b>Endettement net</b>	<b>9 828</b>	<b>9 497</b>	<b>-3,4%</b>	<b>9 828</b>

\* Comptes retraités pour tenir compte des impacts de l'amendement de la norme IAS 19.

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

2 Calculé sur le nombre de titres composant le capital au 30 juin (552 755 774 actions en 2013, y compris l'augmentation de capital consécutive au versement du dividende en actions constatée le 5 juillet 2013, contre 531 052 614 en 2012). Sur la base du nombre moyen pondéré de titres en circulation (527 978 739 actions au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 526 833 258 au 1<sup>er</sup> semestre 2012), le BNPA courant serait de 0,80 € (contre 1,15 € au 1<sup>er</sup> semestre 2012), et le BNPA serait de 0,63 € (contre 0,88 € au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

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 du 1<sup>er</sup> semestre 2012 retraités.**

**Le chiffre d'affaires** du Groupe recule de 3,8%, et s'établit à 20 771 millions d'euros, contre 21 590 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. **L'effet de change** représente une **contribution négative de 1,3%**, résultant principalement de la dépréciation, par rapport à l'euro, des principales devises des pays émergents où le Groupe est implanté (notamment l'Amérique latine) ainsi que, dans une moindre mesure, du dollar américain et de la livre britannique. En revanche, **l'effet périmètre** est **favorable** sur le semestre, à **+0,7%** (mais négatif au deuxième trimestre), et reflète notamment l'intégration de Brossette au 1<sup>er</sup> avril 2012.

**A données comparables** (taux de change et périmètre comparables), le chiffre d'affaires **recule donc de 3,2%**, la hausse des **prix de vente (+1,0%)** n'ayant pas permis de compenser la baisse des **volumes (-4,2%)**.

**Le résultat d'exploitation** baisse de **15,7%**, sous l'impact du tassement des volumes de vente. Par voie de conséquence, **la marge d'exploitation** reflue, à **6,1% du chiffre d'affaires (8,6% hors Distribution Bâtiment)**, contre 6,9% (8,9% hors Distribution Bâtiment) au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et 6,3% au second semestre 2012 (8,0% hors Distribution Bâtiment).

**L'Excédent Brut d'Exploitation** (EBE = Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation) **recule de 12,5%**. **La marge d'EBE** du Groupe s'établit à **9,5%** du chiffre d'affaires (13,5% hors Distribution Bâtiment), contre 10,5% (14,0% hors Distribution Bâtiment) au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

**Les pertes et profits hors exploitation** augmentent de 16,1%, en raison de la hausse des charges de restructuration (notamment dans le Vitrage), et ressortent à 260 millions d'euros (contre 224 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012). Ce montant comprend par ailleurs une dotation de 45 millions d'euros au titre de la provision sur les litiges liés à l'amiante chez CertainTeed aux Etats-Unis, inchangée par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

**Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et les frais d'acquisitions de sociétés** s'élèvent, en net, à -26 millions d'euros, contre -135 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Ce poste comprend notamment +85 millions d'euros de résultat sur cessions d'actifs résultant principalement de la cession de l'activité PVC « Tuyaux et Fondations », et -109 millions d'euros de dépréciations d'actifs. L'essentiel de ces dépréciations est inhérent aux plans de restructuration et fermetures de sites en cours sur la période, notamment dans le Vitrage (pour 87 millions d'euros) ainsi que, dans une moindre mesure, dans certaines activités du Pôle Produits pour la Construction en Espagne.

**Le résultat opérationnel** baisse de **14,2%** et s'établit à 974 millions d'euros, après les éléments mentionnés ci-dessus (pertes et profits hors exploitation et plus et moins-values de cessions et dépréciations d'actifs).

**Le résultat financier** est quasiment inchangé (-0,8%), à -403 millions d'euros contre -400 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012, traduisant la stabilisation du coût de l'endettement financier brut sur la période. Grâce aux dernières émissions obligataires réalisées, **le coût moyen de la dette brute sur le premier semestre diminue, à 4,7%**, contre 4,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Suivant l'évolution du résultat avant impôts, **les impôts sur les résultats** reculent de 13,2%, et passent de -266 à -231 millions d'euros. Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'établit à 32,7%, comme au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

**Le résultat net courant** (hors plus et moins-values, dépréciations exceptionnelles d'actifs et provisions non récurrentes significatives) ressort à 422 millions d'euros, en **recul de 30,6%** par

rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Rapporté au nombre de titres composant le capital au 30 juin 2013 (552 755 774 actions, y compris l'augmentation de capital consécutive au versement du dividende en actions constatée le 5 juillet 2013, contre 531 052 614 actions au 30 juin 2012), il représente un **bénéfice net par action (BNPA) courant** de 0,76 €, **en baisse de 33,3%** par rapport au premier semestre 2012 (1,14 €).

**Le résultat net (part du Groupe)** s'élève à 332 millions d'euros, en **recul de 28,3%** sur celui du 1<sup>er</sup> semestre 2012. Rapporté au nombre de titres composant le capital au 30 juin 2013 (552 755 774 actions, y compris l'augmentation de capital consécutive au versement du dividende en actions constatée le 5 juillet 2013, contre 531 052 614 actions au 30 juin 2012), il représente un **bénéfice net par action (BNPA)** de 0,60 €, **en baisse de 31,0%** par rapport au premier semestre 2012 (0,87 €).

**Les investissements industriels** diminuent de 31,2%, à 519 millions d'euros (contre 754 millions d'euros au premier semestre 2012), et représentent **2,5% des ventes** (contre 3,5% au premier semestre 2012). La majorité de ces investissements correspond à des investissements de croissance ciblés sur l'Asie et les pays émergents et les marchés liés aux économies d'énergie en Europe occidentale et aux Etats-Unis.

**L'autofinancement** s'établit à 1 146 millions d'euros, en **baisse de 19,2%** par rapport au premier semestre 2012 (1 419 millions d'euros) ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions et dépréciations d'actifs, il **recule de 15,6%**, à 1 165 millions d'euros, contre 1 381 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Compte tenu notamment de la baisse des investissements industriels :

- **l'autofinancement libre (autofinancement - investissements industriels) recule de 5,7%** et atteint 627 millions d'euros ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions et dépréciations d'actifs, il **augmente de 3,0%** à 646 millions d'euros et représente **3,1% du chiffre d'affaires** (contre 2,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2012) ;

- **la différence entre l'EBE (Excédent Brut d'Exploitation) et les investissements industriels** s'établit à 1 464 millions d'euros, **en baisse de 3,2%** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (1 512 millions d'euros). Elle représente **7,0% du chiffre d'affaires**, comme l'an dernier.

**Le BFRE (Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation)** continue à s'améliorer en valeur (-44 millions d'euros, à 4 982 millions d'euros) et se stabilise, en nombre de jours de chiffre d'affaires, à un niveau proche de l'an dernier : **42,4 jours** contre 41,5 jours au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

**Les investissements en titres** sont très limités, à 41 millions d'euros contre 277 millions d'euros au premier semestre 2012. Ils correspondent, pour l'essentiel, à des acquisitions de proximité ciblées sur les axes stratégiques du Groupe (Asie et pays émergents, marchés de l'efficacité énergétique et consolidation dans la Distribution Bâtiment).

**L'endettement net baisse de 3,4%** (à 9,5 milliards d'euros) par rapport au 30 juin 2012 grâce, notamment, à la forte réduction des investissements industriels et financiers sur les 12 derniers mois. L'endettement net représente **52% des fonds propres** (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 54% au 30 juin 2012. **Le ratio « dette nette sur EBE (EBITDA) » s'établit à 2,3**, contre 2,1 au 30 juin 2012.

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

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed au 1<sup>er</sup> semestre 2013 est de 2 000 environ (comme au 1<sup>er</sup> semestre 2012). Dans le même temps, 2 000 plaintes ont fait l'objet de



transactions (contre 7 000 au 1<sup>er</sup> semestre 2012), ce qui porte le stock de litiges en cours au 30 juin 2013 à **43 000**, inchangé par rapport au 31 décembre 2012.

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois aux Etats-Unis s'établit à 87 millions de dollars à fin juin 2013, contre 67 millions de dollars à fin décembre 2012.

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

Afin de faire face à la dégradation de la conjoncture observée en Europe occidentale au cours du 1<sup>er</sup> semestre, le Groupe a :

- **continué à donner la priorité aux prix de vente** : ils ressortent **en hausse de +1,0%** sur le semestre,
- poursuivi la mise en œuvre de son nouveau programme de **réductions de coûts** avec, **sur le semestre**, des **économies de l'ordre de 300 millions d'euros** (par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012) réalisées essentiellement en Europe occidentale (notamment dans le Vitrage). Ce programme sera poursuivi et amplifié au second semestre, afin de représenter, sur l'ensemble de l'année, **580 millions d'euros d'économies de coûts** par rapport à 2012, et **1 100 millions d'euros par rapport à la base de coûts de 2011**,
- **stabilisé son Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (BFRE)** à 42 jours de chiffre d'affaires,
- **fortement réduit ses investissements industriels et financiers** (de 471 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012), ce qui lui a permis de diminuer son endettement net de 3,4%.

Ce plan d'actions sera poursuivi et renforcé avec détermination au second semestre.

## Perspectives et objectifs pour l'ensemble de l'année 2013

Après un premier semestre encore difficile, affecté à la fois par un nombre de jours ouvrés nettement inférieur à l'an dernier et par des conditions climatiques défavorables en début d'année – notamment en Europe –, le Groupe anticipe, pour les prochains trimestres, une amélioration progressive de son activité, notamment en Amérique du Nord et en Asie et pays émergents (régions qui représentaient, ensemble, 44% du résultat d'exploitation et 46% des actifs corporels du Groupe en 2012). En effet :

- **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**, l'activité devrait continuer à s'améliorer, mais avec la persistance de fortes disparités d'un pays à l'autre : croissance soutenue en Amérique latine, croissance modérée en Inde et en Chine, et stabilisation en Europe de l'Est ;
- **en Europe occidentale**, les marchés industriels, notamment l'automobile, devraient se stabiliser, tandis que les marchés de la construction devraient rester globalement difficiles, mais avec de fortes disparités d'un pays à l'autre. 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 conserver, globalement, un bon niveau d'activité.

Dans ce contexte, le Groupe continuera, au cours des prochains trimestres, à mettre en œuvre son plan d'actions, en apportant une attention toute particulière :

- **à l'augmentation de ses prix de vente**, dans un contexte de faible hausse des coûts des matières premières et de l'énergie ;
- **à la réalisation de son programme d'économies de coûts**, afin de dégager, au second semestre, **des économies supplémentaires de 160 millions d'euros** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 (soit de **280 millions d'euros** par rapport au second semestre 2012), ce qui représentera **580 millions d'euros d'économies de coûts par rapport à 2012** et **1 100 millions d'euros** par rapport à la base de coûts de 2011 ;
- au maintien d'une **grande discipline** en matière de **gestion de trésorerie** et de **solidité financière**.

Par ailleurs, le Groupe **poursuivra le développement de ses principaux axes stratégiques** (Asie et pays émergents, 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.

En conséquence, le Groupe **confirme ses objectifs pour l'ensemble de l'année 2013 :**

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

### Prochaine publication de résultat

- Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2013 : **24 octobre 2013**, après bourse.

\* \* \*

Contacts analystes, investisseurs		Contacts presse	
<b>Gaetano TERRASINI</b>	+33 1 47 62 32 52	<b>Sophie CHEVALLON</b>	+33 1 47 62 30 48
<b>Vivien DARDEL</b>	+33 1 47 62 44 29	<b>Susanne TRABITZSCH</b>	+33 1 47 62 43 25
<b>Alexandra BAUBIGEAT</b>	+33 1 47 62 30 93		

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

Comptes du S1-2012 retraités pour tenir compte des impacts de l'amendement de la norme IAS 19

<b>I. CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (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>4 853</b>	<b>4 623</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-2,9%</b>
Vitrage	2 597	2 519	-3,0%	-2,9%	-1,3%
Matériaux Haute Performance	2 272	2 111	-7,1%	-7,5%	-5,1%
<b>Pôle Produits pour la Construction (1)</b>	<b>5 903</b>	<b>5 724</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-1,7%</b>
Aménagement Intérieur	2 846	2 870	+0,8%	-0,9%	+1,0%
Aménagement Extérieur	3 084	2 882	-6,5%	-6,2%	-4,1%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>9 456</b>	<b>9 099</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>1 908</b>	<b>1 813</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-2,9%</b>
<b>Ventes internes et divers</b>	<b>-530</b>	<b>-488</b>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>21 590</b>	<b>20 771</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-3,2%</b>

(1) y compris les éliminations intra-pôles

<b>par grande zone :</b>					
France	6 148	5 919	-3,7%	-6,3%	-6,3%
Autres pays d'Europe occidentale	8 901	8 477	-4,8%	-5,1%	-4,8%
Amérique du Nord	3 192	3 078	-3,6%	-3,3%	-2,0%
Pays émergents et Asie	4 263	4 182	-1,9%	-1,3%	+3,9%
<i>Ventes internes</i>	<i>-914</i>	<i>-885</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>21 590</b>	<b>20 771</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-3,2%</b>

<b>II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>408</b>	<b>312</b>	<b>-23,5%</b>	<b>8,4%</b>	<b>6,7%</b>
Vitrage	54	38	-29,6%	2,1%	1,5%
Matériaux Haute Performance	354	274	-22,6%	15,6%	13,0%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>518</b>	<b>485</b>	<b>-6,4%</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,5%</b>
Aménagement Intérieur	247	218	-11,7%	8,7%	7,6%
Aménagement Extérieur	271	267	-1,5%	8,8%	9,3%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>371</b>	<b>215</b>	<b>-42,0%</b>	<b>3,9%</b>	<b>2,4%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>207</b>	<b>243</b>	<b>+17,4%</b>	<b>10,8%</b>	<b>13,4%</b>
Divers	-10	5	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>1 494</b>	<b>1 260</b>	<b>-15,7%</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,1%</b>

1er Semestre 2012	
Publié	Impact IAS 19
408	
54	
354	
520	-2
247	
273	-2
370	1
207	
7	-17
<b>1 512</b>	<b>-18</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	335	292	-12,8%	5,4%	4,9%
Autres pays d'Europe occidentale	535	264	-50,7%	6,0%	3,1%
Amérique du Nord	368	405	+10,1%	11,5%	13,2%
Pays émergents et Asie	256	299	+16,8%	6,0%	7,1%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 494</b>	<b>1 260</b>	<b>-15,7%</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,1%</b>

349	-14
534	1
370	-2
259	-3
<b>1 512</b>	<b>-18</b>

<b>III. RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>265</b>	<b>98</b>	<b>-63,0%</b>	<b>5,5%</b>	<b>2,1%</b>
Vitrage	-76	-162	-113,2%	-2,9%	-6,4%
Matériaux Haute Performance	341	260	-23,8%	15,0%	12,3%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>450</b>	<b>513</b>	<b>+14,0%</b>	<b>7,6%</b>	<b>9,0%</b>
Aménagement Intérieur	205	193	-5,9%	7,2%	6,7%
Aménagement Extérieur	245	320	+30,6%	7,9%	11,1%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>276</b>	<b>173</b>	<b>-37,3%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>201</b>	<b>221</b>	<b>+10,0%</b>	<b>10,5%</b>	<b>12,2%</b>
Divers	-57(a)	-31(a)	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>1 135</b>	<b>974</b>	<b>-14,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>4,7%</b>

1er Semestre 2012	
Publié	Impact IAS 19
265	
-76	
341	
452	-2
205	
247	-2
275	1
201	
-40(a)	-17(a)
<b>1 153</b>	<b>-18</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	315	204	-35,2%	5,1%	3,4%
Autres pays d'Europe occidentale	321	105	-67,3%	3,6%	1,2%
Amérique du Nord	306(a)	416(a)	+35,9%	9,6%	13,5%
Pays émergents et Asie	193	249	+29,0%	4,5%	6,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 135</b>	<b>974</b>	<b>-14,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>4,7%</b>

329	-14
320	1
308(a)	-2(a)
196	-3
<b>1 153</b>	<b>-18</b>

(a) après charge-amiante (avant impôts) de 45 millions d'euros au S1 2012 et de 45 millions d'euros au S1 2013

<b>IV. AUTOFINANCEMENT</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>392</b>	<b>261</b>	<b>-33,4%</b>	<b>8,1%</b>	<b>5,6%</b>
Vitrage	102	31	-69,6%	3,9%	1,2%
Matériaux Haute Performance	290	230	-20,7%	12,8%	10,9%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>375</b>	<b>304</b>	<b>-18,9%</b>	<b>6,4%</b>	<b>5,3%</b>
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>255</b>	<b>123</b>	<b>-51,8%</b>	<b>2,7%</b>	<b>1,4%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>239</b>	<b>215</b>	<b>-10,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,9%</b>
Divers	158(a)	243(a)	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>1 419</b>	<b>1 146</b>	<b>-19,2%</b>	<b>6,6%</b>	<b>5,5%</b>

1er Semestre 2012	
Publié	Impact IAS 19
392	
102	
290	
377	-2
255	
248	-9
190(a)	-32(a)
<b>1 462</b>	<b>-43</b>

<b>par grande zone :</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
France	209	180	-13,9%	3,4%	3,0%
Autres pays d'Europe occidentale	634	358	-43,5%	7,1%	4,2%
Amérique du Nord	290(a)	256(a)	-11,7%	9,1%	8,3%
Pays émergents et Asie	286	352	+23,1%	6,7%	8,4%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 419</b>	<b>1 146</b>	<b>-19,2%</b>	<b>6,6%</b>	<b>5,5%</b>

219	-10
634	
321(a)	-31(a)
288	-2
<b>1 462</b>	<b>-43</b>

(a) après charge-amiante (après impôts) de 27 millions d'euros au S1 2012 et de 27 millions d'euros au S1 2013

<b>V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>325</b>	<b>193</b>	<b>-40,6%</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,2%</b>
Vitrage	245	113	-53,9%	9,4%	4,5%
Matériaux Haute Performance	80	80	+0,0%	3,5%	3,8%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>203</b>	<b>132</b>	<b>-35,0%</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,3%</b>
Aménagement Intérieur	121	81	-33,1%	4,3%	2,8%
Aménagement Extérieur	82	51	-37,8%	2,7%	1,8%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>97</b>	<b>68</b>	<b>-29,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,7%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>116</b>	<b>110</b>	<b>-5,2%</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,1%</b>
Divers	13	16	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>754</b>	<b>519</b>	<b>-31,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,5%</b>

<b>par grande zone :</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
France	119	71	-40,3%	1,9%	1,2%
Autres pays d'Europe occidentale	174	127	-27,0%	2,0%	1,5%
Amérique du Nord	133	113	-15,0%	4,2%	3,7%
Pays émergents et Asie	328	208	-36,6%	7,7%	5,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>754</b>	<b>519</b>	<b>-31,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,5%</b>

<b>VI. EBE</b> (Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
<b>par pôle et activité :</b>					
<b>Pôle Matériaux Innovants</b>	<b>651</b>	<b>552</b>	<b>-15,2%</b>	<b>13,4%</b>	<b>11,9%</b>
Vitrage	214	202	-5,6%	8,2%	8,0%
Matériaux Haute Performance	437	350	-19,9%	19,2%	16,6%
<b>Pôle Produits pour la Construction</b>	<b>773</b>	<b>732</b>	<b>-5,3%</b>	<b>13,1%</b>	<b>12,8%</b>
Aménagement Intérieur	407	376	-7,6%	14,3%	13,1%
Aménagement Extérieur	366	356	-2,7%	11,9%	12,4%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>506</b>	<b>347</b>	<b>-31,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,8%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>333</b>	<b>331</b>	<b>-0,6%</b>	<b>17,5%</b>	<b>18,3%</b>
Divers	3	21	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>2 266</b>	<b>1 983</b>	<b>-12,5%</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,5%</b>

1er Semestre 2012	
Publié	Impact IAS 19
651	
214	
437	
775	-2
407	
368	-2
505	1
333	
20	-17
<b>2 284</b>	<b>-18</b>

<b>par grande zone :</b>	<b>S1 2012 (en M€)</b>	<b>S1 2013 (en M€)</b>	<b>variation à structure réelle</b>	<b>S1 2012 (en % du C.A.)</b>	<b>S1 2013 (en % du C.A.)</b>
France	516	473	-8,3%	8,4%	8,0%
Autres pays d'Europe occidentale	806	515	-36,1%	9,1%	6,1%
Amérique du Nord	483	483	+0,0%	15,1%	15,7%
Pays émergents et Asie	461	512	+11,1%	10,8%	12,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 266</b>	<b>1 983</b>	<b>-12,5%</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,5%</b>

530	-14
805	1
485	-2
464	-3
<b>2 284</b>	<b>-18</b>

## Annexe 2 : C.A. par pôle et grande zone géographique 2<sup>ème</sup> trimestre 2013

<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>T2 2012 (en M€)</b>	<b>T2 2013 (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>2 472</b>	<b>2 412</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-0,6%</b>
Vitrage	1 307	1 319	+0,9%	+1,0%	+2,4%
Matériaux Haute Performance	1 168	1 097	-6,1%	-6,4%	-3,9%
<b>Pôle Produits pour la Construction (1)</b>	<b>3 086</b>	<b>2 970</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-1,5%</b>
Aménagement Intérieur	1 438	1 503	+4,5%	+3,9%	+6,3%
Aménagement Extérieur	1 664	1 483	-10,9%	-10,1%	-8,2%
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>5 113</b>	<b>4 989</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Pôle Conditionnement (Verallia)</b>	<b>1 028</b>	<b>978</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-3,1%</b>
<i>Ventes internes et divers</i>	-271	-252	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>11 428</b>	<b>11 097</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-1,2%</b>

(1) y compris les éliminations intra-pôles

<b>par grande zone :</b>					
France	3 252	3 116	-4,2%	-4,0%	-4,0%
Autres pays d'Europe occidentale	4 721	4 673	-1,0%	-1,3%	-0,5%
Amérique du Nord	1 673	1 522	-9,0%	-8,4%	-6,6%
Pays émergents et Asie	2 235	2 239	+0,2%	+1,4%	+6,1%
<i>Ventes internes</i>	-453	-453	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Total Groupe</b>	<b>11 428</b>	<b>11 097</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-1,2%</b>

### Annexe 3 : Bilan consolidé

(en millions d'euros)	30 juin 2013	31 déc 2012
<b>ACTIF</b>		
Ecarts d'acquisition	10 775	10 936
Autres immobilisations incorporelles	3 107	3 196
Immobilisations corporelles	13 111	13 696
Titres mis en équivalence	205	206
Impôts différés actifs	1 198	1 236
Autres actifs non courants	372	359
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>28 768</b>	<b>29 629</b>
Stocks	6 376	6 133
Créances clients	6 160	5 017
Créances d'impôts courants	221	204
Autres créances	1 359	1 425
Actifs détenus en vue de la vente	1 007	936
Disponibilités et équivalents de trésorerie	3 085	4 179
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>18 208</b>	<b>17 894</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>46 976</b>	<b>47 523</b>
<b>PASSIF</b>		
Capital	2 211	2 125
Primes et réserve légale	6 195	5 699
Réserves et résultat consolidés	10 475	10 334
Ecarts de conversion	(981)	(523)
Réserves de juste valeur	(44)	(15)
Actions propres	(160)	(181)
<b>Capitaux propres du Groupe</b>	<b>17 696</b>	<b>17 439</b>
Intérêts minoritaires	361	412
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>18 057</b>	<b>17 851</b>
Dettes financières	9 452	9 588
Provisions pour retraites et avantages au personnel	2 829	3 465
Impôts différés passifs	769	792
Autres provisions et passifs non courants	2 239	2 171
<b>Total des dettes non courantes</b>	<b>15 289</b>	<b>16 016</b>
Partie court terme des dettes financières	1 517	1 732
Partie court terme des autres passifs	489	457
Dettes fournisseurs	6 069	6 143
Dettes d'impôts courants	118	70
Autres dettes	3 366	3 408
Passifs détenus en vue de la vente	458	497
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	1 613	1 349
<b>Total des dettes courantes</b>	<b>13 630</b>	<b>13 656</b>
<b>Total du passif</b>	<b>46 976</b>	<b>47 523</b>

## Annexe 4 : Tableau de financement

(en millions d'euros)

	1er semestre 2012	1er semestre 2013
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>506</b>	<b>332</b>
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	10	15
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	(2)	(2)
Dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs	964	832
Résultat des réalisations d'actifs	(66)	(85)
Résultats latents liés aux variations de juste valeur et aux paiements en actions	(1)	10
Variation des stocks	(117)	(387)
Variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	(679)	(1 198)
Variation des créances et dettes d'impôt	38	17
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	(448)	(25)
<b>Trésorerie provenant de l'activité</b>	<b>205</b>	<b>(491)</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles [ 1er semestre 2012 : (754), 1er semestre 2013 : (519) ] et incorporelles	(792)	(555)
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location financement	(7)	(9)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(193)	(177)
Acquisitions de titres de sociétés consolidées [ 1er semestre 2012 : (276), 1er semestre 2013 : (25) ] nettes de l'endettement acquis	(291)	(24)
Acquisitions d'autres titres de participation	(1)	(16)
Augmentation des dettes sur investissements	46	10
Diminution des dettes sur investissements	(4)	(2)
<b>Investissements</b>	<b>(1 242)</b>	<b>(773)</b>
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	51	39
Cessions de titres de sociétés consolidées, nettes de l'endettement cédé	67	141
Cessions d'autres titres de participation	1	0
<b>Désinvestissements</b>	<b>119</b>	<b>180</b>
Augmentation des prêts, dépôts et prêts court terme	(56)	(39)
Diminution des prêts, dépôts et prêts court terme	45	17
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement</b>	<b>(1 134)</b>	<b>(615)</b>
Augmentation de capital	125	582
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales	7	3
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	(27)	0
(Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires	0	12
(Augmentation) diminution des actions propres	(183)	11
Dividendes mis en distribution	(646)	(654)
Dividendes versés aux minoritaires par les sociétés intégrées et variation des dividendes à payer	(51)	124
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement</b>	<b>(775)</b>	<b>78</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'endettement</b>	<b>(1 704)</b>	<b>(1 028)</b>
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	(39)	46
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	10	(25)
<b>Endettement net en début de période</b>	<b>(8 095)</b>	<b>(8 490)</b>
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>(9 828)</b>	<b>(9 497)</b>