

## LafargeHolcim annonce ses résultats pour le deuxième trimestre 2016

- Les prix et les synergies se traduisent par une amélioration des marges et des résultats opérationnels
- Une marge d'Ebitda opérationnel retraité en augmentation de 210 pb, à 23,4 %, au 2<sup>ème</sup> trimestre
- Un Ebitda opérationnel retraité en hausse de 6 % sur base comparable sur le trimestre
- Un chiffre d'affaires net de 7,28 milliards de francs suisses au 2<sup>ème</sup> trimestre, en baisse de 2% sur base comparable
- Une forte amélioration du cash-flow libre opérationnel de 26 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015
- Un résultat net en progression de 318 millions de francs suisses, à 452 millions, au 1<sup>er</sup> semestre
- Un objectif de 3,5 milliards de francs suisses de désinvestissements en 2016 dépassé
- Des perspectives 2016 confirmées

### 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

Millions CHF	Avril-juin 2016	Avril-juin 2015	±%	±% base comparable
Chiffre d'affaires net	7 280	7 804	-6,7	-2,1
Ebitda opérationnel	1 579	1 429	10,5	14,6
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	1 705	1 662	2,6	6,0
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup> [%]	23,4	21,3		

### 1<sup>er</sup> semestre 2016

Millions CHF	Janvier-juin 2016	Janvier-juin 2015	±%	±% base comparable
Chiffre d'affaires net	13 342	14 217	-6,2	-1,1
Ebitda opérationnel	2 353	2 346	0,3	4,7
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	2 529	2 711	-6,7	-2,9
Cash-flow libre opérationnel <sup>2</sup>	-539	-726	25,8	26,4

<sup>1</sup> Ebitda opérationnel retraité de la fusion, de la réorganisation et d'autres éléments non récurrents.

<sup>2</sup> Cash-flow des activités opérationnelles, après déduction des investissements nets de maintenance et de développement.

Eric Olsen, Directeur général de LafargeHolcim, a déclaré : « *L'accent mis sur les prix et les synergies permet une amélioration visible de nos résultats, qui s'est traduite par une progression de 210 points de base de la marge opérationnelle par rapport à la même période de l'année précédente et par une hausse de 6 % de l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable au 2<sup>ème</sup> trimestre.*

*Si on isole l'effet du Nigeria, où nos usines ont été affectées par des pénuries de gaz, l'Ebitda opérationnel retraité aurait augmenté de 13 % au cours du trimestre. Le Nigeria est un marché à forte croissance et nous adaptons nos usines afin de réduire notre dépendance au gaz et relancer l'approvisionnement pour pouvoir capter cette croissance. Nous prévoyons que ces mesures prendront effet en fin d'année.*

*Grâce aux récents désinvestissements annoncés en Inde, au Sri Lanka, en Chine et au Vietnam, nous avons dépassé, en à peine plus de sept mois, notre engagement de 3,5 milliards de francs suisses pour l'année 2016. Ces transactions, toutes réalisées dans de bonnes conditions, contribuent à rationaliser et à simplifier nos opérations et nous permettent de maximiser les synergies dans des pays tels que le Maroc, la Chine et l'Inde. Suite à l'exécution réussie de notre programme de désinvestissements, nous portons ce programme à 5 milliards de francs suisses et prévoyons de mener à bien la partie restante d'ici la fin 2017.*

*Certains de nos marchés restent exposés à des risques macroéconomiques, mais nous respectons nos engagements et confirmons nos objectifs pour 2016. »*

## **Perspectives 2016**

2016 sera une année de progression vers nos objectifs 2018.

A la lumière des évolutions dans certains pays au cours du 1<sup>er</sup> semestre, nous attendons une augmentation de la demande sur nos marchés de 1-3% sur l'année. Compte tenu des tendances que nous observons en matière de prix et de synergies, nous maintenons nos prévisions annuelles inchangées.

En 2016, nous prévoyons :

- Des investissements inférieurs à 2 milliards de francs suisses
- Des synergies additionnelles de plus de 450 millions de francs suisses au niveau de l'Ebitda opérationnel retraité
- Des résultats tangibles résultant de nos actions en matière de prix et de nos initiatives d'excellence commerciale
- Une baisse de la dette nette à environ 13 milliards de francs suisses en fin d'année, en incluant les effets de notre programme de désinvestissements
- La finalisation de notre programme de désinvestissements de 3,5 milliards de francs suisses
- Une forte augmentation de l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable, au minimum à un chiffre

Nous sommes déterminés à maintenir une solide notation « investment grade » et, sous réserve de cette notation, à un retour de l'excédent de cash aux actionnaires, notamment grâce à une politique de dividende progressive.

Nous confirmons nos objectifs 2018, annoncés en novembre 2015.

## Performance du Groupe

Certains pays ont généré une solide croissance des résultats au deuxième trimestre, dont les Philippines, le Mexique, les Etats-Unis, l'Algérie et le Liban. La Chine a par ailleurs montré des signes de reprise grâce à des mesures de maîtrise des coûts et des stratégies marketing ciblées qui ont contribué à accroître l'Ebitda opérationnel retraité du trimestre. De même, l'Inde a accompli d'importants progrès grâce à la mise en œuvre de stratégies prix et marketing ainsi qu'à la réalisation des synergies.

Une situation difficile sur quelques marchés – en particulier au Nigeria où des grèves et des interruptions dans l'approvisionnement en gaz ont empêché nos usines de servir un marché en expansion – a affecté les résultats trimestriels du Groupe. A lui seul, le Nigeria a représenté au cours du trimestre une diminution de 96 millions de francs suisses de l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable.

Les prix du ciment ont augmenté de 2,2 % par rapport au trimestre précédent, preuve de l'efficacité de notre stratégie commerciale. Cette augmentation a fait suite à la hausse de 1,2 % observée au cours des trois premiers mois de l'année.

Globalement, les ventes de ciment ont reculé de 3 % sur base comparable par rapport à la période correspondante de l'an dernier. Sur certains marchés, cette évolution est due à un ensemble de raisons géopolitiques ou macroéconomiques. Comme prévu, les augmentations de prix mises en œuvre au 1<sup>er</sup> trimestre ont également pénalisé nos volumes dans quelques pays.

Les synergies ont atteint 170 millions de francs suisses sur le trimestre, atteignant 273 millions de francs suisses sur le 1<sup>er</sup> semestre, ce qui nous place en bonne voie de réaliser au moins 450 millions de francs suisses de synergies additionnelles. Sur le trimestre, une valeur importante a été créée grâce aux synergies aux Etats-Unis et au Brésil, liées aux réductions des coûts fixes, aux échanges de meilleures pratiques en matière d'excellence commerciale en Amérique latine, notamment au Mexique, et à un meilleur mix énergétique en Chine et en Inde.

L'Ebitda opérationnel retraité du trimestre s'est établi à 1,7 milliard de francs suisses, en hausse de 6 % sur base comparable. Les synergies, la maîtrise constante des coûts, la baisse des coûts de l'énergie et les prix ont été à l'origine de l'augmentation de la marge d'Ebitda opérationnel retraité au 2<sup>ème</sup> trimestre, qui s'est établie à 23,4 %, comparé à 21,3 % au cours de la même période de l'année précédente.

Le cash-flow libre opérationnel a progressé de 26,4 % par rapport à l'année précédente. Il s'est établi à -539 millions de francs suisses à la fin du premier semestre, sous l'effet de la

saisonnalité traditionnelle de notre fonds de roulement. La dette nette s'est élevée à 18,1 milliards de francs suisses, soit une diminution de 5,8 milliards par rapport à la dette nette totale combinée de juillet 2015 avant réception des produits de cession liés à la transaction avec CRH.

## Groupe : informations pro forma

		Avril-juin 2016	Avril-juin 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	62,8	68,1	-7,8	-3,0
Ventes de granulats	Millions t	78,6	77,3	1,8	3,0
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m <sup>3</sup>	14,9	14,9	0,3	0,3
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	7 280	7 804	-6,7	-2,1
Ebitda opérationnel	Millions CHF	1 579	1 429	10,5	14,6
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	Millions CHF	1 705	1 662	2,6	6,0
Marge d'Ebitda opérationnel	%	21,7	18,3		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	%	23,4	21,3		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	525	655	-19,7	-12,7

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Groupe : informations pro forma

		Janv.-juin 2016	Janv.-juin 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	119,3	123,9	-3,7	-0,1
Ventes de granulats	Millions t	130,2	129,6	0,5	2,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m <sup>3</sup>	27,5	27,3	0,9	1,0
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	13 342	14 217	-6,2	-1,1
Ebitda opérationnel	Millions CHF	2 353	2 346	0,3	4,7
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	Millions CHF	2 529	2 711	-6,7	-2,9
Marge d'Ebitda opérationnel	%	17,6	16,5		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	%	19,0	19,1		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	261	382	-31,6	-20,9

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Faits marquants par région

### Asie-Pacifique

LafargeHolcim a réalisé une bonne performance en Asie-Pacifique au 2<sup>ème</sup> trimestre, grâce à la croissance des volumes et à l'évolution positive des coûts variables, qui se sont traduites par une augmentation de 18,4 % de l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable.

Les volumes ont progressé sur les marchés en croissance, notamment les Philippines, le Bangladesh, le Vietnam et le Sri Lanka. En Chine, cette progression a été portée par une stratégie de marché très ciblée. En Australie, elle a résulté d'une forte demande résidentielle

sur la côte Est ainsi que de projets d'infrastructures routières. Ces pays ont enregistré une augmentation de l'Ebitda opérationnel retraité, soutenue par des économies d'énergie et la baisse des coûts d'importation de clinker.

L'Inde a généré des résultats solides au cours du trimestre, avec un Ebitda opérationnel retraité en hausse de 36,5 % sur base comparable. La croissance des opérations de LafargeHolcim en Inde a résulté du déploiement de la stratégie prix et marketing, ainsi que de synergies et d'une gestion plus rigoureuse des coûts – en particulier au niveau des combustibles et de la logistique.

En Indonésie et en Malaisie, les marchés ont été pénalisés par les surcapacités, qui ont pesé sur les prix, et la faiblesse des dépenses publiques en infrastructures. L'usine de Westport en Nouvelle-Zélande a été fermée fin juin et le marché sera à l'avenir desservi grâce à du ciment importé. Les activités en Corée du Sud ont été cédées avec succès en avril 2016.

#### Asie-Pacifique : informations pro forma

		Avril-juin 2016	Avril-juin 2015	±%	±% base comparable
<b>Ventes de ciment</b>	Millions t	30,6	32,4	-5,6	-0,9
<b>Ventes de granulats</b>	Millions t	8,6	8,1	5,7	18,5
<b>Ventes de béton prêt à l'emploi</b>	Millions de m <sup>3</sup>	4,2	4,0	4,8	4,8
<b>Chiffre d'affaires net</b>	Millions CHF	2 194	2 334	-6,0	-0,1
<b>Ebitda opérationnel</b>	Millions CHF	420	363	15,6	22,7
<b>Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	Millions CHF	438	392	11,8	18,4
<b>Marge d'Ebitda opérationnel</b>	%	19,2	15,6		
<b>Marge d'Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	%	20,0	16,8		
<b>Cash-flow des activités opérationnelles</b>	Millions CHF	368	398	-7,4	0,5

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

#### Asie-Pacifique : informations pro forma

		Janv.-juin 2016	Janv.-juin 2015	±%	±% base comparable
<b>Ventes de ciment</b>	Millions t	60,7	60,6	0,1	2,6
<b>Ventes de granulats</b>	Millions t	15,9	15,9	0,2	14,0
<b>Ventes de béton prêt à l'emploi</b>	Millions de m <sup>3</sup>	8,0	7,7	3,8	3,8
<b>Chiffre d'affaires net</b>	Millions CHF	4 341	4 549	-4,6	0,4
<b>Ebitda opérationnel</b>	Millions CHF	760	785	-3,2	1,9
<b>Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	Millions CHF	782	816	-4,2	0,8
<b>Marge d'Ebitda opérationnel</b>	%	17,5	17,3		
<b>Marge d'Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	%	18,0	17,9		
<b>Cash-flow des activités opérationnelles</b>	Millions CHF	419	359	16,8	26,3

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Europe

Malgré un recul du chiffre d'affaires net sur base comparable au 2<sup>ème</sup> trimestre, LafargeHolcim a réalisé une performance solide en Europe. Des mesures décisives de réduction des coûts et un accent continu mis sur les synergies au sein de la région ont contribué à une croissance de 8,3 % de l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable.

En France, une demande soutenue de béton prêt-à-l'emploi et de granulats, associée à une stabilisation des prix, a atténué l'impact des inondations sévères et de perturbations sociales. La Belgique, la Suisse et l'Allemagne ont amélioré leurs résultats, cette dernière atténuant l'impact de la pression sur les prix grâce à une gestion efficace des coûts fixes et variables. Le Royaume-Uni affiche de bons résultats au 2<sup>ème</sup> trimestre, même si les taux de croissance ont ralenti au cours de la période qui a précédé le référendum du 23 juin sur l'Union européenne.

Bien que les prix aient résisté en Azerbaïdjan et en Russie, les résultats ont globalement diminué sur le trimestre, par rapport à l'année précédente, ces pays étant toujours confrontés à de grandes difficultés économiques liées à la faiblesse de la demande mondiale de pétrole. En Pologne, un environnement de prix difficile a pesé sur l'Ebitda opérationnel retraité, malgré une progression des volumes. Après plusieurs trimestres de croissance robuste, les résultats en Roumanie se sont légèrement tassés au 2<sup>ème</sup> trimestre.

En Espagne, nos activités ont dû faire face aux effets des incertitudes politiques suite aux élections nationales, qui ont induit un ralentissement des dépenses publiques. Les mesures de réduction des coûts y ont été renforcées.

### Europe : informations pro forma

		Avril-juin 2016	Avril-juin 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	11,9	12,1	-2,4	-2,4
Ventes de granulats	Millions t	33,7	33,0	2,4	2,4
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m <sup>3</sup>	5,0	5,1	-1,3	-1,3
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	1 968	2 022	-2,7	-3,1
Ebitda opérationnel	Millions CHF	442	372	18,9	19,2
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	Millions CHF	458	423	8,1	8,3
Marge d'Ebitda opérationnel	%	22,4	18,4		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	%	23,2	20,9		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	337	234	43,6	43,8

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Europe : informations pro forma

		Janv.-juin 2016	Janv.-juin 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	19,6	20,1	-2,7	-2,7
Ventes de granulats	Millions t	59,0	58,7	0,5	0,5
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m <sup>3</sup>	9,1	9,1	-0,6	-0,6
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	3 465	3 574	-3,1	-3,3
Ebitda opérationnel	Millions CHF	547	503	8,6	8,3
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	Millions CHF	576	584	-1,4	-1,7
Marge d'Ebitda opérationnel	%	15,8	14,1		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	%	16,6	16,4		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	202	37	444,4	434,7

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Amérique latine

En Amérique latine, les résultats (Ebitda opérationnel retraité en hausse de 16;6 % sur base comparable) ont été soutenus au 2<sup>ème</sup> trimestre grâce à une combinaison de conditions de prix plus favorables et de réductions de coûts, et ce, malgré des volumes plus faibles. La forte performance du Mexique a été tirée par des augmentations de prix et la stratégie clientèle.

La performance financière s'est améliorée sur la plupart des marchés, dont l'Argentine, le Salvador, le Chili et le Costa Rica. En Argentine, une diminution des volumes due à des ajustements structurels et à de mauvaises conditions météorologiques en avril a été plus que compensée par des économies de coût et des prix en hausse. En Equateur, les résultats ont progressé au cours du trimestre, en dépit d'une chute des volumes liée à l'impact de la faiblesse des cours du pétrole, à des problèmes de liquidité du pays et à des pluies intenses. L'économie de l'Equateur continue par ailleurs de subir les effets du tremblement de terre d'avril. En réponse à cette catastrophe naturelle, LafargeHolcim a mis au point localement des solutions de logement abordables destinées aux personnes dont les maisons ont été détruites ou endommagées par le séisme.

La performance régionale a été pénalisée par un contexte de marché difficile au Brésil. La chute des volumes de ciment et la pression à la baisse sur les prix ont contribué au fort recul des résultats au Brésil au 2<sup>ème</sup> trimestre. Le Brésil demeurera un marché difficile en 2016 et nous avons pris un certain nombre de mesures pour nous adapter à cet environnement en évolution rapide.

## Amérique latine : informations pro forma

		Avril-juin 2016	Avril-juin 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	5,8	6,9	-15,6	-15,6
Ventes de granulats	Millions t	1,6	1,9	-17,1	-21,9
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m <sup>3</sup>	1,7	1,8	-7,3	-7,3
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	684	807	-15,3	-5,0
Ebitda opérationnel	Millions CHF	205	193	5,9	15,0
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	Millions CHF	211	196	7,5	16,6
Marge d'Ebitda opérationnel	%	29,9	23,9		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	%	30,8	24,3		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	8	51	-85,2	-90,3

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Amérique latine : informations pro forma

		Janv.-juin 2016	Janv.-juin 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	11,8	13,6	-13,2	-13,2
Ventes de granulats	Millions t	3,3	3,8	-10,9	-10,9
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m <sup>3</sup>	3,4	3,6	-6,7	-6,7
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	1 366	1 616	-15,5	-3,3
Ebitda opérationnel	Millions CHF	410	446	-8,1	0,4
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	Millions CHF	421	451	-6,7	2,0
Marge d'Ebitda opérationnel	%	30,0	27,6		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	%	30,8	27,9		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	22	102	-78,9	-104,1

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Moyen-Orient et Afrique

Les résultats de la région Moyen-Orient et Afrique ont baissé de 17,6 % au 2<sup>ème</sup> trimestre (Ebitda opérationnel retraité sur base comparable). Si l'on exclut le Nigeria, les résultats de la région auraient progressé de 7,9 %.

Les solides performances en Algérie, en Egypte, au Liban et au Maroc – dont la croissance des résultats a été en partie soutenue par l'évolution positive des prix et du mix produit ainsi que par l'augmentation des volumes sur certains marchés – ont plus que compensé le déclin de marchés tels que l'Afrique du Sud et la Zambie.



L'impact négatif au sein de la région est intégralement venu du Nigeria. Malgré un marché en croissance, des prix plus faibles par rapport à l'année précédente et de graves pénuries de gaz provoquées par des attaques visant les gazoducs ont conduit à une baisse de l'Ebitda opérationnel retraité sur le trimestre. La dévaluation du naira en juin a augmenté la base de coûts des activités de LafargeHolcim dans le pays. Nous adaptons nos équipements afin d'utiliser d'autres sources de combustibles telles que le coke de pétrole, le charbon et les combustibles alternatifs. Ces adaptations devraient être opérationnelles avant la fin de l'année. Combinées à l'effet d'un nouveau four dont la mise en service est prévue cette année, ces mesures devraient améliorer l'évolution de l'Ebitda à l'avenir.

## Moyen-Orient et Afrique : informations pro forma

		Avril-juin 2016	Avril-juin 2015	±%	±% base comparable
<b>Ventes de ciment</b>	Millions t	10,9	11,2	-2,3	-2,3
<b>Ventes de granulats</b>	Millions t	2,4	3,0	-19,1	-19,1
<b>Ventes de béton prêt à l'emploi</b>	Millions de m <sup>3</sup>	1,7	1,5	13,6	13,6
<b>Chiffre d'affaires net</b>	Millions CHF	1 081	1 226	-11,8	-7,0
<b>Ebitda opérationnel</b>	Millions CHF	322	413	-21,9	-18,5
<b>Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	Millions CHF	329	416	-21,0	-17,6
<b>Marge d'Ebitda opérationnel</b>	%	29,8	33,7		
<b>Marge d'Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	%	30,4	33,9		
<b>Cash-flow des activités opérationnelles</b>	Millions CHF	153	203	-24,8	-22,5

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Moyen-Orient et Afrique : informations pro forma

		Janv.-juin 2016	Janv.-juin 2015	±%	±% base comparable
<b>Ventes de ciment</b>	Millions t	21,7	21,7	0,3	0,3
<b>Ventes de granulats</b>	Millions t	6,0	5,4	10,2	10,2
<b>Ventes de béton prêt à l'emploi</b>	Millions de m <sup>3</sup>	3,1	2,8	12,0	12,0
<b>Chiffre d'affaires net</b>	Millions CHF	2 130	2 390	-10,9	-5,7
<b>Ebitda opérationnel</b>	Millions CHF	574	767	-25,1	-21,3
<b>Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	Millions CHF	584	780	-25,1	-21,3
<b>Marge d'Ebitda opérationnel</b>	%	27,0	32,1		
<b>Marge d'Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	%	27,4	32,6		
<b>Cash-flow des activités opérationnelles</b>	Millions CHF	352	452	-22,2	-20,5

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Amérique du Nord

Au 2<sup>ème</sup> trimestre, LafargeHolcim a enregistré une progression de ses résultats en Amérique du Nord, tirée par les prix et les effets des synergies. L'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable a progressé de 6,6 %. La demande s'est normalisée au cours du trimestre, après une forte croissance au 1<sup>er</sup> trimestre soutenue par des conditions météorologiques favorables par rapport à l'année précédente. Depuis le début de l'année, l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable de l'Amérique du Nord est en hausse de 14,8 %.

Aux Etats-Unis, un regain de confiance a continué d'alimenter la demande sur le marché de la construction, en particulier dans les secteurs résidentiel et non résidentiel. Les volumes de granulats et de ciment vendus par LafargeHolcim ont augmenté durant le trimestre, bien que les volumes de béton prêt-à-l'emploi aient reculé. L'Est du Canada a légèrement progressé au cours du trimestre en termes d'Ebitda opérationnel retraité. En dépit d'une augmentation de la demande en Colombie-Britannique, l'Est du Canada est resté affecté par le recul des investissements résultant du ralentissement économique lié aux cours du pétrole, dans l'Alberta, le Saskatchewan et sur le marché d'exportation du Dakota du Nord. Les incendies à Fort McMurray, qui compte de nombreuses sociétés d'exploitation de sables bitumineux, ont également pesé sur la demande.

### Amérique du Nord : informations pro forma

		Avril-juin 2016	Avril-juin 2015	±%	±% base comparable
<b>Ventes de ciment</b>	Millions t	5,3	6,1	-12,8	-0,4
<b>Ventes de granulats</b>	Millions t	32,3	31,3	3,3	3,3
<b>Ventes de béton prêt à l'emploi</b>	Millions de m <sup>3</sup>	2,4	2,5	-6,0	-6,0
<b>Chiffre d'affaires net</b>	Millions CHF	1 538	1 512	1,7	0,7
<b>Ebitda opérationnel</b>	Millions CHF	390	357	9,3	7,8
<b>Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	Millions CHF	393	364	8,0	6,6
<b>Marge d'Ebitda opérationnel</b>	%	25,4	23,6		
<b>Marge d'Ebitda opérationnel retraité<sup>1</sup></b>	%	25,6	24,1		
<b>Cash-flow des activités opérationnelles</b>	Millions CHF	52	-42	223,6	215,2

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Amérique du Nord : informations pro forma

		Janv.-juin 2016	Janv.-juin 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	8,8	9,0	-2,7	5,8
Ventes de granulats	Millions t	46,0	45,8	0,3	0,3
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m <sup>3</sup>	3,9	4,0	-1,9	-1,5
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	2 404	2 287	5,1	3,9
Ebitda opérationnel	Millions CHF	390	332	17,5	15,1
Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	Millions CHF	396	338	17,1	14,8
Marge d'Ebitda opérationnel	%	16,2	14,5		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité <sup>1</sup>	%	16,5	14,8		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	-183	-256	28,7	31,6

<sup>1</sup> Hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.

## Désinvestissements et allocation de capital

Suite à la signature récente d'accords visant à céder des actifs en Inde, au Sri Lanka, en Chine et au Vietnam, nous avons désormais sécurisé un montant de produits de cession supérieur à l'objectif initial de 3,5 milliards de francs suisses pour 2016. Net d'impôts, le produit des cessions annoncées depuis le début de l'année permettra une réduction de la dette nette totale d'environ 3,5 milliards de francs suisses. Cela contribuera à l'atteinte de l'objectif de réduction de notre dette nette à environ 13 milliards de francs suisses à fin 2016.

Suite à l'exécution réussie de notre programme de désinvestissements, nous portons ce programme à 5 milliards de francs suisses et prévoyons de mener à bien la partie restante (1,5 milliard de francs suisses) d'ici la fin 2017.

Au fur et à mesure de la finalisation de ces désinvestissements et de l'accélération de la génération de trésorerie résultant des synergies et de la réduction des dépenses d'investissement, nos ratios de crédit se renforceront significativement, conformément à notre engagement de maintenir une solide notation « investment grade » au cours du cycle. Sous réserve de cette notation, nous reverserons l'excédent de cash aux actionnaires sous forme de rachats d'actions ou de dividendes exceptionnels.

## **Cash-flow et dette financière nette**

Le cash-flow libre opérationnel a progressé de 26 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015, grâce à une maîtrise stricte des dépenses d'investissement. La variation du besoin en fonds de roulement au cours du 1<sup>er</sup> semestre a eu pour résultat une sortie de trésorerie s'expliquant principalement par la saisonnalité dans l'hémisphère nord.

La dette nette s'établit à 18,1 milliards de francs suisses (17,3 milliards au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015), reflétant la distribution d'un dividende de 900 millions de francs suisses en mai et un niveau limité de dépenses d'investissement maintenu à 800 millions de francs suisses, partiellement contrebalancés par le désinvestissement de la Corée du Sud à hauteur de 400 millions de francs suisses.

Du fait de nos opérations de refinancement au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la maturité moyenne de la dette a augmenté, passant de 4,2 ans fin 2015 à 4,9 ans à la fin du 2<sup>ème</sup> trimestre. De plus, le coût moyen de la dette a continué de diminuer, s'établissant à 4,7 % fin juin comparé à 5,1 % fin décembre 2015.

## **Coûts de fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents**

Le total des coûts non récurrents, qui s'est élevé au premier semestre à 176 millions de francs suisses, comprenait des coûts de mise en œuvre des synergies pour 116 millions.

## **Frais financiers**

Les frais financiers nets de 424 millions de francs suisses sont inférieurs de 245 millions à ceux figurant dans les résultats semestriels pro forma 2015, ce qui s'explique par un endettement plus faible, les effets des synergies liées à la fusion, ainsi que par des niveaux de dette financière nette plus faibles en 2016 et des effets de change négatifs en 2015, relatifs notamment au real brésilien.

## **Fiscalité**

Le taux effectif d'impôt au 1<sup>er</sup> semestre 2016 résulte principalement de la non-comptabilisation de pertes fiscales, notamment au Brésil, en Chine et au Nigeria, et de l'effet fiscal du désinvestissement de la Corée du Sud. Le taux effectif d'impôts sur l'année devrait atteindre 32%, avant effet fiscal des désinvestissements.

## **Résultat net**

Un résultat net de 452 millions de francs suisses, en hausse de 318 millions de francs suisses par rapport aux résultats semestriels pro forma 2015. Cette progression reflète une diminution des coûts de fusion, de réorganisation et autres coûts non récurrents, des charges de dépréciation inférieures, partiellement compensées par le bénéfice sur la cession de Siam City Cement en 2015 et divers ajustements liés à l'affectation du coût d'acquisition. Si l'on exclut ces éléments, le résultat net a augmenté de 92 millions de francs suisses.

## Définitions des termes non comptables (PCGR) utilisés dans ce communiqué

	Définition
<b>Informations pro forma</b>	<p>L'information financière pro forma du premier semestre 2015 reflète la fusion de Holcim et Lafarge comme si elle avait été réalisée au 1er janvier 2015.</p> <p>L'information financière pro forma provient de :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'information financière non audité de Holcim pour le premier semestre 2015 ;</li> <li>- l'information financière intermédiaire de Lafarge pour le premier semestre 2015, convertie en francs suisses.</li> </ul> <p>L'information financière pro forma reflète également les effets suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les ajustements à juste valeur pour le premier semestre 2015. Ils concernent principalement la dette financière long-terme et les dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles ;</li> <li>- les changements de périmètre résultant de la fusion (principalement la consolidation des opérations en Chine et au Nigéria) ; et</li> <li>- les désinvestissements réalisés dans le cadre d'un rééquilibrage du portefeuille global du Groupe et finalisés au deuxième semestre 2015, principalement les cessions à CRH en Europe, en Amérique du Nord, au Brésil et aux Philippines.</li> </ul>
<b>Sur base comparable</b>	Base comparable, retraitée des variations de périmètre de consolidation en 2016 (comme la cession de la Corée du Sud fin avril 2016) et des effets de variation des taux de change (les chiffres 2016 sont convertis aux taux de change 2015 pour calculer les effets de change). Les variations de périmètre en lien avec la fusion avec Lafarge ont déjà été prises en compte dans les informations pro forma.
<b>Ebitda opérationnel</b>	Résultat d'exploitation moins dépréciations, amortissements et pertes de valeur des actifs opérationnels
<b>Ebitda opérationnel retraité</b>	Ebitda opérationnel retraité des charges liées à la fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents
<b>Marge d'Ebitda opérationnel retraité</b>	Marge d'Ebitda opérationnel hors fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents
<b>Fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents.</b>	Charges directement liées à la fusion telles que les honoraires de juristes, banquiers et autres conseils, les coûts de personnel relatifs aux plans de départs directement liés à la fusion. Coûts de réorganisation et autres éléments non récurrents tels que les coûts d'autres plans de départs.
<b>Cash-flow libre</b>	<p>+/- Cash-flow lié aux opérations d'exploitation</p> <p>+/- Cash-flow lié aux opérations d'investissement</p> <p>+/- Variation des actions propres</p> <p>+/- Augmentation/Diminution des participations dans les sociétés existantes du Groupe</p>
<b>Cash-flow libre opérationnel</b>	<p>+/- Cash-flow lié aux opérations d'exploitation</p> <p>- investissements nets de maintenance et de développement</p>
<b>Investissements nets de maintenance et de développement</b>	<p>Investissements pour accroître la capacité existante ou créer des capacités additionnelles pour produire, distribuer ou fournir des services aux produits existants (développement) ou pour diversifier les produits ou marchés (diversification)</p> <p>+ Investissements pour prolonger la capacité fonctionnelle d'un composant particulier, d'un assemblage, d'un équipement, d'une ligne de production ou d'une usine entière, qui pourrait ou non engendrer un changement dans le cash-flow</p> <p>- Produits de la vente des immobilisations corporelles.</p>
<b>Investissements</b>	<p>Achat d'immobilisations corporelles</p> <p>+ Acquisition de participations dans des sociétés du Groupe</p> <p>+ Achat d'actifs financiers, incorporels ou autres actifs</p> <p>+ Augmentation de la participation dans des sociétés du Groupe existantes</p> <p>- Coûts capitalisés de fusion et de mise en œuvre</p>
<b>Coûts capitalisés de fusion et de mise en œuvre</b>	Coûts capitalisés directement liés à la fusion
<b>Dette nette</b>	<p>Dettes financières (long terme et court terme) y compris passifs dérivés</p> <p>- trésorerie et équivalents de trésorerie</p> <p>- actifs dérivés</p>

Ces définitions peuvent être retrouvées sur notre site internet : [www.lafargeholcim.com/non-gaap-measures](http://www.lafargeholcim.com/non-gaap-measures)

## Rapprochement de l'Ebitda opérationnel et du bénéfice opérationnel présentés dans les états financiers

Millions CHF	Janvier-juin 2016	Janvier-juin 2015
<b>Bénéfice opérationnel</b>	<b>1 214</b>	<b>827</b>
Amortissements et dépréciation des actifs opérationnels	1 138	644
<b>Ebitda opérationnel</b>	<b>2 353</b>	<b>1 471</b>
Ajustements pro forma (Lafarge 1 <sup>er</sup> semestre 2015, effet de périmètre et cessions)		875
<b>Ebitda opérationnel pro forma</b>	<b>2 353</b>	<b>2 346</b>
Fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents	(176)	371
<b>Ebitda opérationnel pro forma retraité</b>	<b>2 529</b>	<b>2 717</b>

## Réconciliation du cash-flow libre opérationnel et du cash-flow consolidé

Millions CHF	Janvier-juin 2016	Janvier-juin 2015
<b>Cash-flow des activités opérationnelles</b>	<b>261</b>	<b>220</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	(850)	(614)
Cession d'immobilisations corporelles	51	38
<b>Cash-flow libre opérationnel</b>	<b>(539)</b>	<b>(356)</b>
Ajustements pro forma (Lafarge 1 <sup>er</sup> semestre 2015, effet de périmètre et cessions)		(369)
<b>Cash-flow libre opérationnel pro forma</b>	<b>(539)</b>	<b>(726)</b>

Dans le cadre du projet de fusion, des données pro forma 2014 avaient été présentées dans le Document de base enregistré le 11 mai 2015 et reflétaient uniquement la comptabilisation de la fusion Lafarge/Holcim et ses conséquences directes, telles que connues à cette date (en particulier les cessions à CRH). Suite à l'achèvement de la fusion, les informations pro forma publiées dans le rapport annuel reflètent les opérations réalisées dans le cadre de la fusion Lafarge/Holcim y compris les ajustements relatifs au périmètre des cessions intervenues, ainsi que la reclassification des coûts liés à la fusion et de restructuration, l'effet de la déconsolidation des opérations en Australie opérées en coentreprise et l'impact des autres cessions initiées ou réalisées au cours des exercices 2014 et 2015. Ces chiffres ne tiennent compte d'aucun impact lié à la comptabilisation de l'acquisition sur l'Ebitda opérationnel qui proviendra essentiellement de l'évaluation des stocks.

## Informations additionnelles

La présentation des résultats aux analystes et le rapport financier sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 sont disponibles sur le site internet de LafargeHolcim à l'adresse suivante : [www.lafargeholcim.com](http://www.lafargeholcim.com)

Les états financiers IFRS peuvent être consultés à l'adresse suivante :  
<http://reports.lafargeholcim.com/2016/ir2>

## Informations pratiques

### Call médias : 9h00

Suisse: +41 58 310 5000  
France: +33 1 70 91 87 06  
Royaume-Uni : +44 203 059 5862  
Etats-Unis : +1 631 570 5613

### Call analystes : 10h30

Europe: +41 58 310 5000  
Royaume-Uni: +44 203 059 5862  
Etats-Unis : +1 631 570 5613

## À propos de LafargeHolcim

Avec une présence équilibrée dans 90 pays et une concentration sur le ciment, les granulats et le béton, LafargeHolcim (SIX Swiss Exchange, Euronext Paris : LHN) est le leader mondial du secteur des matériaux de construction. Le Groupe emploie 100 000 personnes dans le monde et a réalisé des ventes nettes combinées de CHF 29,5 milliards en 2015. Référence du secteur en termes de R&D, LafargeHolcim sert des clients allant du particulier construisant sa maison aux projets les plus grands et complexes recourant à la plus vaste gamme de produits à forte valeur ajoutée, de services innovants et de solutions de construction complètes. Grâce à son engagement pour apporter des solutions durables visant à améliorer la construction comme les infrastructures et pour contribuer à une meilleure qualité de vie, le Groupe est positionné au mieux pour relever les défis de l'urbanisation croissante.

Vous trouverez plus d'informations sur le site [www.lafargeholcim.com](http://www.lafargeholcim.com)

## Avertissement important - déclarations prospectives

Ce document contient des déclarations prospectives, des tendances, cibles ou objectifs selon le cas. Elles ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Elles portent notamment sur des plans, initiatives, événements, produits, solutions et services, leur développement et leur potentiel. Bien que LafargeHolcim estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, les investisseurs sont alertés sur le fait qu'elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de LafargeHolcim, et notamment les risques décrits dans le rapport annuel de LafargeHolcim disponible sur son site Internet ([www.lafargeholcim.com](http://www.lafargeholcim.com)) et les incertitudes liées aux conditions de marché et à la mise en œuvre de nos plans. En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. LafargeHolcim ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces déclarations prospectives.