

Paris, le 19 février 2014

Résultats 2013

Forte progression du résultat d'exploitation au deuxième semestre

- Croissance interne de -0,3% avec +2,6% au S2
- Effet de change marqué de -2,7% sur les ventes et -3,8% sur le résultat d'exploitation
- Forte progression de +9,9% du résultat d'exploitation au S2 2013 par rapport au S2 2012
- Fort rebond de l'autofinancement libre² sur l'année : +40,8%, à 1 157 M€
- Renforcement du bilan avec une baisse de près de 1 Md€ de l'endettement net
- **Dividende 2013 : stable à 1,24€**, 50% versé en espèces, et 50% en espèces ou en actions au choix de l'actionnaire

<i>(en millions d'euros)</i>	2012*	2013	Variation*	Variation* (taux de change constants 2012)
Chiffre d'affaires	43 198	42 025	-2,7%	0,0%
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	4 413	4 189	-5,1%	-1,7%
Résultat d'exploitation	2 863	2 764	-3,5%	+0,4%
Résultat Net courant¹	1 053	1 027	-2,5%	+2,4%
Résultat Net (part du Groupe)	693	595	-14,1%	-6,9%
Autofinancement libre²	822	1 157	+40,8%	+45,3%

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

« L'année 2013 a confirmé le scénario d'un redressement du résultat d'exploitation de Saint-Gobain au second semestre grâce à la reprise de certains pays d'Europe occidentale, en particulier le Royaume-Uni et l'Allemagne, ainsi que l'amélioration de la zone Asie et pays émergents. Dans un contexte macroéconomique qui a montré des signes d'amélioration, nous avons poursuivi nos efforts d'adaptation des coûts, tout en maintenant avec succès notre politique de priorité aux prix.

Pour 2014, nous attendons une évolution plus favorable de nos différents marchés dans un contexte toutefois encore incertain et nous anticipons une nette amélioration du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables. »

* 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

Après un premier semestre difficile, pénalisé par le nombre de jours ouvrés et par des conditions météorologiques défavorables, le deuxième semestre affiche une croissance interne de +2,6%, dont +1,5% en volumes et +1,1% en prix, grâce à la poursuite au 4^e trimestre des tendances du 3^e trimestre.

Sur l'année, le chiffre d'affaires se stabilise à -0,3% à données comparables avec une bonne progression des prix de ventes à +1,0%, en dépit d'un environnement moins inflationniste ; à données réelles, il recule de -2,7% à cause de l'effet de change (-2,7%), l'effet périmètre étant légèrement positif (+0,3%).

Tous les Pôles et toutes les Activités du Groupe enregistrent une amélioration au second semestre : le Groupe bénéficie de la meilleure tendance de ses marchés en Europe occidentale (croissance interne +0,9%), ainsi qu'en Asie et pays émergents (croissance interne +10,4%). L'amélioration en Amérique du Nord reste limitée par le recul des activités liées à l'investissement industriel et par la volatilité des Produits d'Extérieur.

En dépit de la baisse du chiffre d'affaires, sur l'année 2013 la marge d'exploitation du Groupe se maintient à 6,6%, avec un second semestre à 7,1%.

En effet, le Groupe bénéficie des résultats de la mise en œuvre de ses priorités d'actions :

- l'augmentation de ses prix de ventes en ligne avec les objectifs ;
- une réduction des coûts de 600 millions d'euros en 2013 par rapport à 2012, en particulier dans le Vitrage qui voit sa marge s'améliorer au second semestre à 4,0% contre 2,0% au second semestre 2012 ;
- une réduction des investissements industriels de 400 millions d'euros grâce à une optimisation de leur programmation et à des économies de coûts unitaires, tout en maintenant une forte priorité aux investissements de croissance hors Europe occidentale ;
- une politique sélective d'acquisitions et de cessions ;
- un bilan renforcé avec une baisse de l'endettement net de près de 1 milliard d'euros grâce au maintien d'une grande discipline en matière de gestion de trésorerie.

Par Pôle

Sur l'année le chiffre d'affaires du Pôle Matériaux Innovants recule de -0,7% à données comparables, grâce à un second semestre à +1,5%. La marge d'exploitation du Pôle s'inscrit à 7,3%, avec une amélioration au second semestre 2013 à 7,8% contre 6,9% au second semestre 2012 et 6,7% au premier semestre 2013, grâce à la tendance positive du Vitrage.

- A données comparables, les ventes du **Vitrage** progressent de +0,8% avec un rebond de +2,8% au second semestre. Sur cette dernière période, si les marchés de la construction restent convalescents en Europe occidentale (avec une stabilisation des prix des produits de base - *float*), ils ont affiché une très bonne performance en Asie et pays émergents. Les ventes de Vitrage automobile ont confirmé une croissance à deux chiffres sur l'ensemble de l'année en Asie et pays émergents, tandis qu'en Europe occidentale elles se sont stabilisées sur le second semestre.

A la suite des efforts accrus de réduction de coûts, la marge d'exploitation en 2013 atteint 2,8% du chiffre d'affaires, avec un second semestre à 4,0% après un premier semestre à 1,5%.

- Le chiffre d'affaires des **Matériaux Haute Performance (MHP)** recule de -2,6% à données comparables, reflétant la baisse des activités liées à l'investissement industriel (Céramiques). Les autres métiers des MHP (Abrasifs, Plastiques, Solutions Textiles) montrent une croissance interne positive, grâce à l'amélioration au second semestre et à la bonne performance en Asie et pays émergents.

La marge d'exploitation s'établit à un bon niveau de 12,7% en dépit d'un recul marqué des Céramiques grâce au maintien ou à l'amélioration des autres métiers ; elle se stabilise par rapport aux deux semestres précédents.

Le chiffre d'affaires du Pôle Produits pour la Construction (PPC) progresse de +1,9% à données comparables, avec un rebond de +5,6% au second semestre. **La marge d'exploitation s'améliore à 8,7%** contre 8,3% en 2012.

- **L'Aménagement Intérieur** réalise une croissance interne de +3,4%. Les Etats-Unis accélèrent en volumes au second semestre et maintiennent une hausse de prix significative. La croissance en Asie et pays émergents reste soutenue sur l'ensemble de l'année, tandis que l'Europe occidentale après un début d'année très difficile se rapproche de l'équilibre. La marge d'exploitation se stabilise à 8,1%, avec un second semestre à 8,6% en nette reprise par rapport aux deux semestres précédents (7,6% au premier semestre 2013 et 7,9% au second semestre 2012).
- **L'Aménagement Extérieur** réalise une croissance interne de +0,5%, avec un premier semestre à -4,1% et un second semestre à +5,4% à la suite du rebond de tous les métiers. Les Produits d'Extérieur aux Etats-Unis, après un premier semestre marqué par le déstockage temporaire de la part de nos distributeurs, se stabilisent au second semestre. La Canalisation, comme anticipé, affiche au second semestre une croissance interne en hausse à deux chiffres bénéficiant de la reprise de l'Export. Quant aux Mortiers Industriels, ils poursuivent leur bonne croissance en Asie et en pays émergents et se stabilisent en Europe occidentale au second semestre. Pour l'ensemble des métiers en 2013, les prix de vente conservent une bonne tenue dans un contexte de déflation des matières premières. La marge d'exploitation progresse à 9,1% du chiffre d'affaires contre 8,3% en 2012 soutenue par un écart prix-coûts matières premières et énergie positif et par la reprise des volumes de la Canalisation.

A la suite d'un premier semestre particulièrement pénalisé par des conditions météorologiques défavorables, **le Pôle Distribution Bâtiment** recule de -1,4% à données comparables, malgré un rebond de +1,7% au second semestre qui reflète une amélioration dans toutes les régions.

Sur l'année, le Royaume-Uni affiche une bonne croissance grâce à la nette reprise depuis le mois d'avril. L'Allemagne et les pays nordiques se stabilisent avec le retour de la croissance au second semestre. En France, l'activité reste en retrait mais continue de montrer une bonne résistance grâce à des gains de parts de marché. L'Europe du Sud reste négative mais avec une stabilisation au second semestre. Enfin, les Pays-Bas et l'Europe de l'Est continuent de souffrir d'une contraction de leurs marchés. Hors Europe, le Brésil conserve un bon rythme de croissance et les Etats-Unis s'améliorent légèrement au second semestre.

Conformément aux attentes, le Pôle améliore son résultat d'exploitation à 423 millions d'euros au second semestre 2013, contre 391 millions d'euros au second semestre 2012 et 215 millions d'euros au premier semestre 2013. La marge d'exploitation rebondit ainsi au second semestre à 4,4% contre 4,0% au second semestre 2012, et s'inscrit sur l'année 2013 à 3,4%.

Le Pôle a poursuivi sa stratégie de renforcement de ses positions de *leader*, ainsi que son programme de cessions ciblées (Argentine, Belgique et Europe de l'Est).

Les ventes du **Pôle Conditionnement (Verallia)** reculent de -1,8% à données comparables en dépit de l'augmentation des prix de vente (+1,9%). Le dynamisme de l'Amérique latine ne compense pas le ralentissement de l'activité dans les autres zones (principalement en Europe du Sud, et dans une moindre mesure aux Etats-Unis).

Le résultat d'exploitation intègre 65 millions d'euros en application, à compter du 1^{er} 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. Retraité de cet élément exceptionnel, la marge d'exploitation est en ligne avec celle de 2012 à 11,0% confirmant la bonne résistance de ce métier.

Concernant **le projet de cession de VNA**, les négociations d'Ardagh avec la FTC (Federal Trade Commission) se poursuivent et le Groupe reste confiant sur une finalisation avant la nouvelle échéance fixée au 30 avril 2014.

Par grande zone géographique

Sur l'ensemble de l'année et en particulier au second semestre 2013, la croissance interne du Groupe a été tirée par l'Asie et les pays émergents. La rentabilité s'améliore ainsi dans la zone, progresse légèrement en Amérique du Nord, tandis qu'elle reste sous pression en Europe occidentale.

- La **France** affiche une croissance interne de -3,8%, avec une amélioration au second semestre à -1,2%. Dans un contexte macroéconomique difficile, le Groupe surperforme ses marchés grâce à son exposition à la rénovation. Malgré des volumes encore en repli, la marge d'exploitation résiste à 5,0%.
- Les **autres pays d'Europe occidentale** affichent un recul de leur chiffre d'affaires à données comparables de -1,2% avec un rebond au second semestre de +2,3%. Cette reprise reflète l'amélioration des conditions de marché tirée par le Royaume-Uni, l'Allemagne et dans une moindre mesure par la Scandinavie. L'activité des pays d'Europe du Sud et du Benelux, quoique en amélioration, continue de baisser. La marge d'exploitation reflue à 4,2%, affectée par un mauvais premier semestre à 3,1%. Le second semestre marque un net rebond à 5,3%, contre 4,6% au second semestre 2012.
- La croissance interne en **Amérique du Nord** se stabilise à -0,3%. Malgré une croissance à deux chiffres de l'Aménagement Intérieur qui reflète la bonne tendance du marché de la construction et des prix de vente, la zone est affectée par la baisse des autres activités : les Produits d'Extérieur souffrent d'une plus faible demande (moindres effets climatiques et déstockage), tout comme les Céramiques (ralentissement des investissements industriels). La marge d'exploitation s'améliore à 11,6%, hors élément positif exceptionnel de VNA, par rapport à 11,0% en 2012.
- **L'Asie et les pays émergents** voient leur croissance interne s'accélérer au second semestre (+10,4%) et affichent une hausse de +7,2% sur l'année. L'Amérique latine surperforme ses marchés sous-jacents (+12,0%). L'Europe de l'Est et l'Asie enregistrent une nette amélioration au second semestre (tirée par la Pologne, la République tchèque, la Chine et l'Inde) et s'inscrivent respectivement à +4,1% et +2,9% sur l'année. La Russie poursuit son très fort dynamisme. La marge d'exploitation se redresse nettement à 8,0% du chiffre d'affaires contre 6,8% un an plus tôt.

Analyse des comptes consolidés 2013

Les comptes consolidés de l'exercice ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 19 février 2014.

Le compte de résultat comparatif de l'exercice 2012 présenté ci-après 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^{er} janvier 2012, les impacts sur les comptes de l'exercice 2012 auraient été les suivants :

- une augmentation des charges financières de 88 millions d'euros 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, plutôt que le taux de rendement attendu ;
- une augmentation des charges opérationnelles de 18 millions d'euros soit 11 millions d'euros après impôts, liée aux effets de modifications de régimes ;
- une diminution des capitaux propres au 1^{er} janvier 2012 de 14 millions d'euros soit 10 millions d'euros après impôts, notamment à la suite de 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 et une variation des écarts actuariels de 62 millions d'euros (produits et charges reconnus directement en capitaux propres).

Les principales données consolidées sont présentées ci-dessous :

	2012 <i>Retraité</i> * M€ (A)	2013 M€ (B)	Variation % (B)/(A)	2012 <i>Publié</i> M€
Chiffre d'affaires et produits accessoires	43 198	42 025	-2,7%	43 198
Résultat d'exploitation (RE)	2 863	2 764	-3,5%	2 881
Amortissements d'exploitation	1 550	1 425	-8,1%	1 550
EBE (RE + amortissements d'exploitation)	4 413	4 189	-5,1%	4 431
Pertes et profits hors exploitation	-507	-492	-3,0%	-507
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, frais d'acquisition de sociétés et compléments de prix	-390	-381	-2,3%	-390
Résultat opérationnel	1 966	1 891	-3,8%	1 984
Résultat financier	-812	-795	-2,1%	-724
Impôts sur les résultats	-443	-476	+7,4%	-476
Sociétés mises en équivalence	12	11	-8,3%	12
Résultat net de l'ensemble consolidé	723	631	-12,7%	796
Intérêts minoritaires	30	36	+20,0%	30
Résultat net (part du Groupe)	693	595	-14,1%	766
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	1,32	1,08	-18,2%	1,46
Résultat net courant¹	1 053	1 027	-2,5%	1 126
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ (en €)	2,00	1,86	-7,0%	2,14
Autofinancement ³	2 718	2 537	-6,7%	2 791
Autofinancement hors impôt / plus-values⁴	2 595	2 511	-3,2%	2 668
Investissements industriels	1 773	1 354	-23,6%	1 773
Autofinancement libre (hors impôt / plus-values)⁴	822	1 157	+40,8%	895
Investissements en titres	354	100	-71,8%	354
Endettement net	8 490	7 521	-11,4%	8 490

* 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 en circulation (hors autodétention) au 31 décembre (551 417 617 actions en 2013 contre 526 434 577 en 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 de l'année 2012 retraités.

Le chiffre d'affaires du Groupe recule de -2,7%. **L'effet de change** représente une contribution négative de -2,7%, 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 du dollar américain et de la livre britannique. **L'effet périmètre** est très légèrement favorable à +0,3% : il reflète principalement l'intégration de Brossette en avril 2012 et de Celotex en septembre 2012, ainsi que les cessions de PVC « Tuyaux & Fondations » en mai 2013 et de certaines activités non stratégiques au sein de la Distribution Bâtiment. A données comparables (taux de change et périmètre comparables), le chiffre d'affaires recule de -0,3%, la hausse des **prix de vente** (+1,0%) compensant presque la baisse des **volumes** (-1,3%).

Le résultat d'exploitation baisse de -3,5%, sous l'impact du taux de change défavorable et d'un premier semestre difficile, mais rebondit au second semestre de +9,9%. La marge d'exploitation reste stable à 6,6% du chiffre d'affaires, grâce aux efforts d'économies de coûts et au rebond du second semestre (7,1%) ; hors Distribution Bâtiment elle progresse sur l'année de 8,5% à 8,8%.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE = Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation) recule de -5,1%. La marge d'EBE du Groupe s'établit à 10,0% du chiffre d'affaires.

Les pertes et profits hors exploitation s'inscrivent à 492 millions d'euros, en raison du programme de restructurations (en particulier dans le Vitrage). Ce montant comprend par ailleurs une dotation de 90 millions d'euros au titre de la provision sur les litiges liés à l'amiante chez CertainTeed aux Etats-Unis, inchangée par rapport à l'année 2012.

Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et les frais d'acquisitions de sociétés s'élèvent, en net, à -381 millions d'euros, contre -390 millions d'euros en 2012. Ce poste comprend notamment +99 millions d'euros de résultat sur cessions d'actifs principalement lié à la cession de l'activité PVC « Tuyaux et Fondations », et -476 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, principalement dans le Vitrage (pour 143 millions d'euros), et à la dépréciation d'une partie des écarts d'acquisition de Lapeyre dans le Pôle Distribution Bâtiment (pour 211 millions d'euros). **Le résultat opérationnel** baisse ainsi de -3,8%.

Le résultat financier est en légère amélioration à -795 millions d'euros contre -812 millions d'euros, traduisant la réduction du coût de l'endettement financier brut à 4,4% au 31 décembre 2013 contre 4,7% au 31 décembre 2012.

Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'établit à 32% contre 34% en 2012. **Les impôts sur les résultats** passent de -443 à -476 millions d'euros, traduisant principalement la réduction des dépréciations des actifs corporels.

Le résultat net courant (hors plus et moins-values, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives) ressort à 1 027 millions d'euros, en recul de -2,5%.

Le résultat net (part du Groupe) s'élève à 595 millions d'euros, en recul de -14,1%.

Les investissements industriels ont été fortement réduits de -23,6% à 1 354 millions d'euros (contre 1 773 millions d'euros en 2012), et représentent 3,2% des ventes (contre 4,1% en 2012).

L'autofinancement s'établit à 2 537 millions d'euros, en baisse de -6,7% (2 718 millions d'euros en 2012) ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives, il recule de -3,2%, à 2 511 millions d'euros. Compte tenu notamment de la baisse des investissements industriels :

- **l'autofinancement libre** (autofinancement - investissements industriels) progresse de +25,2% et atteint 1 183 millions d'euros ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives, il augmente de +40,8% à 1 157 millions d'euros et représente 2,8% du chiffre d'affaires (contre 1,9% en 2012) ;

- la différence entre l'EBE (Excédent Brut d'Exploitation) et les investissements industriels rebondit à 2 835 millions d'euros, en hausse de +7,4% par rapport à 2012 (2 640 millions d'euros). Elle représente 6,7% du chiffre d'affaires (6,1% en 2012).

Le **BFRE (Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation)** continue à s'améliorer en valeur (-97 millions d'euros, à 3 417 millions d'euros) et reste stable, en nombre de jours de chiffre d'affaires, à un niveau historiquement bas de 29 jours, traduisant l'effort permanent du Groupe en matière de gestion de sa trésorerie.

Les **investissements en titres** sont limités à 100 millions d'euros (354 millions d'euros en 2012), ciblés sur les axes stratégiques du Groupe.

L'**endettement net** baisse de -11,4% (à 7,5 milliards d'euros) par rapport au 31 décembre 2012 grâce, notamment, à la forte réduction des investissements industriels et financiers sur les 12 derniers mois. L'endettement net représente 42% des fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 47% au 31 décembre 2012.

Le **ratio « dette nette sur EBE (EBITDA) »** s'établit à 1,80, contre 1,92 au 31 décembre 2012.

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed en 2013 est de 4 500 environ, en légère augmentation par rapport à 2012 (4 000). Dans le même temps, 4 500 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 9 000 en 2012). Par voie de conséquence, le stock de litiges en cours égal à 43 000 est stable comparé au 31 décembre 2012.

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois s'élève à 88 millions de dollars à fin décembre 2013, en augmentation par rapport au montant de 67 millions de dollars en 2012 en raison du report sur 2013 de quelques règlements afférents à 2012. Compte tenu de l'ensemble de ces évolutions et de la dotation à la provision de 90 millions d'euros en 2013, la provision totale de CertainTeed afférente à ces litiges a été portée à 561 millions de dollars au 31 décembre 2013, contre 550 millions de dollars au 31 décembre 2012.

Dividende

Le Conseil d'administration de la Compagnie a décidé, lors de sa réunion du 19 février, de proposer à l'Assemblée Générale du 5 juin 2014 de distribuer **un dividende de 1,24 euro par action, avec versement de 50% en espèces et, au choix de l'actionnaire, 50% en espèces ou en actions.**

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 5 juin 2014, après l'avoir diminuée du montant du dividende.

Ce dividende représente **67% du BNPA courant**, ainsi qu'un rendement de 3,1% sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2013 (39,975€).

La date de détachement (« ex date »), fixée au 11 juin, sera suivie d'une période d'option de 15 jours, du 11 au 25 juin. En conséquence, la mise en paiement du dividende, en espèces ou en actions, interviendra le 4 juillet 2014.

Stratégie 2013-2018

Le Groupe poursuivra la mise en œuvre de sa stratégie suivant les trois axes principaux définis lors de la réunion investisseurs du 27 novembre dernier :

- L'amélioration du potentiel de croissance du Groupe en se concentrant encore davantage sur les activités à forte valeur ajoutée et à plus faible intensité capitalistique ; en accroissant sa présence dans les pays émergents ; et en faisant évoluer son portefeuille d'activités, notamment par la cession de Verallia ;

- Le renforcement du Groupe sur des produits et des solutions différenciées, grâce à un effort de R&D centré sur des projets locaux et en co-développement avec ses clients, ainsi que sur les marchés porteurs de l'habitat durable et de l'industrie. Les efforts en marketing seront également accrus, supportés par une stratégie digitale ambitieuse et par le développement de marques toujours plus fortes ;
- La poursuite des priorités de management du Groupe visant l'excellence opérationnelle, avec un nouveau plan de réduction de coûts de 800 millions d'euros pour 2014-2015 ; de nouveaux progrès en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale ; un retour attractif pour les actionnaires et le maintien d'une situation financière solide.

Perspectives 2014

Après un point bas touché au premier semestre 2013 et une reprise au second semestre, le **résultat d'exploitation devrait marquer une nette amélioration à structure et taux de change comparables**, dans un cadre macroéconomique toutefois encore incertain.

Le Groupe devrait bénéficier de la poursuite de la reprise aux Etats-Unis, d'un niveau de croissance satisfaisant en pays émergents, et d'une stabilisation de la conjoncture européenne avec des zones de croissance (Royaume-Uni et Allemagne). Les marchés de la consommation des ménages devraient se maintenir.

Le Groupe poursuivra en 2014 une grande discipline en matière de gestion de trésorerie et de solidité financière, et vise le maintien d'un autofinancement libre élevé. En particulier, le Groupe :

- maintiendra sa **priorité à l'augmentation des prix de vente** dans un contexte de faible hausse des coûts des matières premières et de l'énergie ;
- mettra en œuvre **son programme d'économies de coûts** afin de dégager des économies supplémentaires de **450 millions d'euros** par rapport à la base des coûts de 2013 ;
- renforcera son programme d'**investissements industriels autour de 1 500 millions d'euros** avec la priorité donnée aux investissements de croissance hors Europe occidentale (environ 550 millions d'euros) ;
- maintiendra **son engagement en investissements R&D** pour soutenir sa stratégie de différenciation et solutions à plus forte valeur ajoutée ;
- prévoit de finaliser la **cession de Verallia North America au cours du premier semestre**.

Calendrier financier

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2014 : *29 avril 2014*, après bourse.
- Résultats du premier semestre 2014 : *30 juillet 2014*, après bourse.

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

Annexe 1 : Résultats par pôle et grande zone géographique

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

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	2012 (en M€)	2013 (en M€)	variation à structure réelle	variation à structure comparable	variation à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants (1)	9 485	9 070	-4,4%	-4,5%	-0,7%
Vitrage	5 130	4 996	-2,6%	-2,6%	+0,8%
Matériaux Haute Performance	4 376	4 086	-6,6%	-6,9%	-2,6%
Pôle Produits pour la Construction (1)	11 709	11 525	-1,6%	-1,8%	+1,9%
Aménagement Intérieur	5 847	5 905	+1,0%	-0,2%	+3,4%
Aménagement Extérieur	5 915	5 678	-4,0%	-3,3%	+0,5%
Pôle Distribution Bâtiment	19 233	18 773	-2,4%	-2,9%	-1,4%
Pôle Conditionnement (Verallia)	3 792	3 616	-4,6%	-4,2%	-1,8%
Dont VNA	1 260	1 181	-6,3%	-6,3%	-3,3%
Ventes internes et divers	-1 021	-959	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	43 198	42 025	-2,7%	-3,0%	-0,3%

(1) y compris les éliminations intra-pôles

par grande zone :	2012 (en M€)	2013 (en M€)	variation à structure réelle	variation à structure comparable	variation à structure et change comparables
France	12 044	11 743	-2,5%	-3,8%	-3,8%
Autres pays d'Europe occidentale	18 014	17 587	-2,4%	-2,6%	-1,2%
Amérique du Nord	6 179	5 917	-4,2%	-3,6%	-0,3%
Pays émergents et Asie	8 709	8 564	-1,7%	-1,1%	+7,2%
Ventes internes	-1 748	-1 786	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	43 198	42 025	-2,7%	-3,0%	-0,3%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

par pôle et activité :	2012 Retraité (en M€)	2013 (en M€)	variation à structure réelle	2012 (en % du C.A.)	2013 (en % du C.A.)	2012	
						Publié	Impact IAS19
Pôle Matériaux Innovants	726	658	-9,4%	7,7%	7,3%	726	
Vitrage	104	138	+32,7%	2,0%	2,8%	104	
Matériaux Haute Performance	622	520	-16,4%	14,2%	12,7%	622	
Pôle Produits pour la Construction	972	999	+2,8%	8,3%	8,7%	974	-2
Aménagement Intérieur	484	480	-0,8%	8,3%	8,1%	484	
Aménagement Extérieur	488	519	+6,4%	8,3%	9,1%	490	-2
Pôle Distribution Bâtiment	762	638	-16,3%	4,0%	3,4%	761	1
Pôle Conditionnement (Verallia)	414	462	+11,6%	10,9%	12,8%	414	
Dont VNA (2)	132	196	+48,5%	10,5%	16,6%	132	
Divers	-11	7	n.s.	n.s.	n.s.	6	-17
Total Groupe	2 863	2 764	-3,5%	6,6%	6,6%	2 881	-18

(2) Après arrêt des amortissements des immobilisations corporelles à partir du 01/01/2013 (IFRS 5) : 65 millions d'euros

par grande zone :	2012 (en M€)	2013 (en M€)	variation à structure réelle	2012 (en % du C.A.)	2013 (en % du C.A.)	2012 Publié	Impact IAS19
France	635	582	-8,3%	5,3%	5,0%	648	-13
Autres pays d'Europe occidentale	956	746	-22,0%	5,3%	4,2%	955	1
Amérique du Nord	680	751	+10,4%	11,0%	12,7%	683	-3
Pays émergents et Asie	592	685	+15,7%	6,8%	8,0%	595	-3
Total Groupe	2 863	2 764	-3,5%	6,6%	6,6%	2 881	-18

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL

par pôle et activité :	2012 Retraité (en M€)	2013 (en M€)	variation à structure réelle	2012 (en % du C.A.)	2013 (en % du C.A.)	2012	
						Publié	Impact IAS9
Pôle Matériaux Innovants	261	249	-4,6%	2,8%	2,7%	261	
Vitrage	-274	-210	+23,4%	-5,3%	-4,2%	-274	
Matériaux Haute Performance	535	459	-14,2%	12,2%	11,2%	535	
Pôle Produits pour la Construction	792	912	+15,2%	6,8%	7,9%	794	-2
Aménagement Intérieur	408	439	+7,6%	7,0%	7,4%	408	
Aménagement Extérieur	384	473	+23,2%	6,5%	8,3%	386	-2
Pôle Distribution Bâtiment	614	329	-46,4%	3,2%	1,8%	613	1
Pôle Conditionnement (Verallia)	387	422	+9,0%	10,2%	11,7%	387	
Dont VNA (2)	131	191	+45,8%	10,4%	16,2%	131	
Divers (a)	-88	-21	n.s.	n.s.	n.s.	-71	-17
Total Groupe	1 966	1 891	-3,8%	4,6%	4,5%	1 984	-18

(2) Après arrêt des amortissements des immobilisations corporelles à partir du 01/01/2013 (IFRS 5) : 65 millions d'euros

par grande zone :	2012 (en M€)	2013 (en M€)	variation à structure réelle	2012 (en % du C.A.)	2013 (en % du C.A.)	2012 Publié	Impact IAS9
France	576	294	-49,0%	4,8%	2,5%	589	-13
Autres pays d'Europe occidentale	432	403	-6,7%	2,4%	2,3%	431	1
Amérique du Nord (a)	521	606	+16,3%	8,4%	10,2%	524	-3
Pays émergents et Asie	437	588	+34,6%	5,0%	6,9%	440	-3
Total Groupe	1 966	1 891	-3,8%	4,6%	4,5%	1 984	-18

(a) après charge-amiante (avant impôts) de 90 millions d'euros en 2012 et en 2013

IV. AUTOFINANCEMENT

	2012	2013	variation à structure réelle	2012	2013	2012	
	Retraité (en M€)	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)	Publié	Impact IAS19
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	730	580	-20,5%	7,7%	6,4%	730	
Vitrage	221	133	-39,8%	4,3%	2,7%	221	
Matériaux Haute Performance	509	447	-12,2%	11,6%	10,9%	509	
Pôle Produits pour la Construction	638	722	+13,2%	5,4%	6,3%	641	-3
Pôle Distribution Bâtiment	555	420	-24,3%	2,9%	2,2%	555	
Pôle Conditionnement (Verallia)	489	436	-10,8%	12,9%	12,1%	506	-17
Dont VNA	143	116	-18,9%	11,3%	9,8%	143	
Divers (a)	306	379	n.s.	n.s.	n.s.	359	-53
Total Groupe	2 718	2 537	-6,7%	6,3%	6,0%	2 791	-73
par grande zone :							
France	378	350	-7,4%	3,1%	3,0%	387	-9
Autres pays d'Europe occidentale	1 148	902	-21,4%	6,4%	5,1%	1 149	-1
Amérique du Nord (a)	549	526	-4,2%	8,9%	8,9%	610	-61
Pays émergents et Asie	643	759	+18,0%	7,4%	8,9%	645	-2
Total Groupe	2 718	2 537	-6,7%	6,3%	6,0%	2 791	-73

(a) après charge-amiante (après impôts) de 55 millions d'euros en 2012 et en 2013

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	2012	2013	variation à structure réelle	2012	2013
	(en M€)	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	695	412	-40,7%	7,3%	4,5%
Vitrage	459	234	-49,0%	8,9%	4,7%
Matériaux Haute Performance	236	178	-24,6%	5,4%	4,4%
Pôle Produits pour la Construction	535	433	-19,1%	4,6%	3,8%
Aménagement Intérieur	339	246	-27,4%	5,8%	4,2%
Aménagement Extérieur	196	187	-4,6%	3,3%	3,3%
Pôle Distribution Bâtiment	233	205	-12,0%	1,2%	1,1%
Pôle Conditionnement (Verallia)	282	270	-4,3%	7,4%	7,5%
Dont VNA	83	81	-2,4%	6,6%	6,9%
Divers	28	34	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 773	1 354	-23,6%	4,1%	3,2%
par grande zone :					
France	300	252	-16,0%	2,5%	2,1%
Autres pays d'Europe occidentale	435	373	-14,3%	2,4%	2,1%
Amérique du Nord	314	245	-22,0%	5,1%	4,1%
Pays émergents et Asie	724	484	-33,1%	8,3%	5,7%
Total Groupe	1 773	1 354	-23,6%	4,1%	3,2%

VI. EBE

(Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)

	2012	2013	variation à structure réelle	2012	2013	2012	
	Retraité (en M€)	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)	Publié	Impact IAS19
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	1 226	1 129	-7,9%	12,9%	12,4%	1 226	
Vitrage	437	454	+3,9%	8,5%	9,1%	437	
Matériaux Haute Performance	789	675	-14,4%	18,0%	16,5%	789	
Pôle Produits pour la Construction	1 479	1 487	+0,5%	12,6%	12,9%	1 481	-2
Aménagement Intérieur	805	793	-1,5%	13,8%	13,4%	805	
Aménagement Extérieur	674	694	+3,0%	11,4%	12,2%	676	-2
Pôle Distribution Bâtiment	1 036	899	-13,2%	5,4%	4,8%	1 035	1
Pôle Conditionnement (Verallia)	657	637	-3,0%	17,3%	17,6%	657	
Dont VNA	203	196	-3,4%	16,1%	16,6%	203	
Divers	15	37	n.s.	n.s.	n.s.	32	-17
Total Groupe	4 413	4 189	-5,1%	10,2%	10,0%	4 431	-18
par grande zone :							
France	1 001	948	-5,3%	8,3%	8,1%	1 014	-13
Autres pays d'Europe occidentale	1 501	1 241	-17,3%	8,3%	7,1%	1 500	1
Amérique du Nord	906	907	+0,1%	14,7%	15,3%	909	-3
Pays émergents et Asie	1 005	1 093	+8,8%	11,5%	12,8%	1 008	-3
Total Groupe	4 413	4 189	-5,1%	10,2%	10,0%	4 431	-18

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

Comptes du S2-2012 retraités pour tenir compte des impacts de l'amendement de la norme IAS19

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

	S2 2012 (en M€)	S2 2013 (en M€)	variation à structure réelle	variation à structure comparable	variation à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants (1)	4 632	4 447	-4,0%	-4,1%	+1,5%
Vitrage	2 533	2 477	-2,2%	-2,2%	+2,8%
Matériaux Haute Performance	2 104	1 975	-6,1%	-6,3%	+0,0%
Pôle Produits pour la Construction (1)	5 806	5 801	-0,1%	+0,1%	+5,6%
Aménagement Intérieur	3 001	3 035	+1,1%	+0,4%	+5,9%
Aménagement Extérieur	2 831	2 796	-1,2%	-0,2%	+5,4%
Pôle Distribution Bâtiment	9 777	9 674	-1,1%	-0,7%	+1,7%
Pôle Conditionnement (Verallia)	1 883	1 803	-4,2%	-4,3%	-0,6%
Dont VNA	626	576	-8,0%	-8,1%	-3,2%
Ventes internes et divers	-490	-471	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	21 608	21 254	-1,6%	-1,5%	+2,6%

(1) y compris les éliminations intra-pôles

par grande zone :					
France	5 896	5 824	-1,2%	-1,2%	-1,2%
Autres pays d'Europe occidentale	9 113	9 110	-0,0%	-0,2%	+2,3%
Amérique du Nord	2 987	2 839	-5,0%	-4,0%	+1,4%
Pays émergents et Asie	4 446	4 382	-1,4%	-1,0%	+10,4%
Ventes internes	-834	-901	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	21 608	21 254	-1,6%	-1,5%	+2,6%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	S2 2012 Retraité (en M€)	S2 2013 (en M€)	variation à structure réelle	S2 2012 (en % du C.A.)	S2 2013 (en % du C.A.)	2ème semestre 2012	
						Publié	Impact IAS19
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	318	346	+8,8%	6,9%	7,8%	318	
Vitrage	50	100	+100,0%	2,0%	4,0%	50	
Matériaux Haute Performance	268	246	-8,2%	12,7%	12,5%	268	
Pôle Produits pour la Construction	454	514	+13,2%	7,8%	8,9%	454	
Aménagement Intérieur	237	262	+10,5%	7,9%	8,6%	237	
Aménagement Extérieur	217	252	+16,1%	7,7%	9,0%	217	
Pôle Distribution Bâtiment	391	423	+8,2%	4,0%	4,4%	391	
Pôle Conditionnement (Verallia)	207	219	+5,8%	11,0%	12,1%	207	
Dont VNA (2)	70	91	+30,0%	11,2%	15,8%	70	
Divers	-1	2	n.s.	n.s.	n.s.	-1	
Total Groupe	1 369	1 504	+9,9%	6,3%	7,1%	1 369	0

(2) après arrêt des amortissements des immobilisations corporelles à partir du 01/01/2013 (IFRS 5) : 29 millions d'euros au S2 2013

par grande zone :							
France	300	290	-3,3%	5,1%	5,0%	299	1
Autres pays d'Europe occidentale	421	482	+14,5%	4,6%	5,3%	421	
Amérique du Nord	312	346	+10,9%	10,4%	12,2%	313	-1
Pays émergents et Asie	336	386	+14,9%	7,6%	8,8%	336	
Total Groupe	1 369	1 504	+9,9%	6,3%	7,1%	1 369	0

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL

	S2 2012 Retraité (en M€)	S2 2013 (en M€)	variation à structure réelle	S2 2012 (en % du C.A.)	S2 2013 (en % du C.A.)	2ème semestre 2012	
						Publié	Impact IAS19
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	-4	151	n.s.	-0,1%	3,4%	-4	
Vitrage	-198	-48	n.s.	-7,8%	-1,9%	-198	
Matériaux Haute Performance	194	199	+2,6%	9,2%	10,1%	194	
Pôle Produits pour la Construction	342	399	+16,7%	5,9%	6,9%	342	
Aménagement Intérieur	203	246	+21,2%	6,8%	8,1%	203	
Aménagement Extérieur	139	153	+10,1%	4,9%	5,5%	139	
Pôle Distribution Bâtiment	338	156	-53,8%	3,5%	1,6%	338	
Pôle Conditionnement (Verallia)	186	201	+8,1%	9,9%	11,1%	186	
Dont VNA (2)	70	87	+24,3%	11,2%	15,1%	70	
Divers (a)	-31	10	n.s.	n.s.	n.s.	-31	
Total Groupe	831	917	+10,3%	3,8%	4,3%	831	0

(2) après arrêt des amortissements des immobilisations corporelles à partir du 01/01/2013 (IFRS 5) : 29 millions d'euros au S2 2013

par grande zone :							
France	261	90	-65,5%	4,4%	1,5%	260	1
Autres pays d'Europe occidentale	111	298	+168,5%	1,2%	3,3%	111	
Amérique du Nord (a)	215	190	-11,6%	7,2%	6,7%	216	-1
Pays émergents et Asie	244	339	+38,9%	5,5%	7,7%	244	
Total Groupe	831	917	+10,3%	3,8%	4,3%	831	0

(a) après charge-amiante (avant impôts) de 45 millions d'euros au S2 2012 et au S2 2013

IV. AUTOFINANCEMENT

	S2 2012	S2 2013	variation à structure réelle	S2 2012	S2 2013	2ème semestre 2012	
	Retraité (en M€)	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)	Publié	Impact IAS19
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	338	319	-5,6%	7,3%	7,2%	338	
Vitrage	119	102	-14,3%	4,7%	4,1%	119	
Matériaux Haute Performance	219	217	-0,9%	10,4%	11,0%	219	
Pôle Produits pour la Construction	263	418	+58,9%	4,5%	7,2%	264	-1
Pôle Distribution Bâtiment	300	297	-1,0%	3,1%	3,1%	300	
Pôle Conditionnement (Verallia)	250	221	-11,6%	13,3%	12,3%	258	-8
Dont VNA	61	54	-11,5%	9,7%	9,4%	61	
Divers (a)	148	136	n.s.	n.s.	n.s.	169	-21
Total Groupe	1 299	1 391	+7,1%	6,0%	6,5%	1 329	-30
par grande zone :							
France	169	170	+0,6%	2,9%	2,9%	168	1
Autres pays d'Europe occidentale	514	544	+5,8%	5,6%	6,0%	515	-1
Amérique du Nord (a)	259	270	+4,2%	8,7%	9,5%	289	-30
Pays émergents et Asie	357	407	+14,0%	8,0%	9,3%	357	
Total Groupe	1 299	1 391	+7,1%	6,0%	6,5%	1 329	-30

(a) après charge-amiante (après impôts) de 28 millions d'euros au S2 2012 et au S2 2013

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S2 2012	S2 2013	variation à structure réelle	S2 2012	S2 2013
	(en M€)	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	370	219	-40,8%	8,0%	4,9%
Vitrage	214	121	-43,5%	8,4%	4,9%
Matériaux Haute Performance	156	98	-37,2%	7,4%	5,0%
Pôle Produits pour la Construction	332	301	-9,3%	5,7%	5,2%
Aménagement Intérieur	218	165	-24,3%	7,3%	5,4%
Aménagement Extérieur	114	136	+19,3%	4,0%	4,9%
Pôle Distribution Bâtiment	136	137	+0,7%	1,4%	1,4%
Pôle Conditionnement (Verallia)	166	160	-3,6%	8,8%	8,9%
Dont VNA	44	38	-13,6%	7,0%	6,6%
Divers	15	18	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 019	835	-18,1%	4,7%	3,9%
par grande zone :					
France	181	181	+0,0%	3,1%	3,1%
Autres pays d'Europe occidentale	261	246	-5,7%	2,9%	2,7%
Amérique du Nord	181	132	-27,1%	6,1%	4,6%
Pays émergents et Asie	396	276	-30,3%	8,9%	6,3%
Total Groupe	1 019	835	-18,1%	4,7%	3,9%

VI. EBE

(Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation)

	S2 2012	S2 2013	variation à structure réelle	S2 2012	S2 2013	2ème semestre 2012	
	Retraité (en M€)	(en M€)		(en % du C.A.)	(en % du C.A.)	Publié	Impact IAS19
par pôle et activité :							
Pôle Matériaux Innovants	575	577	+0,3%	12,4%	13,0%	575	
Vitrage	223	252	+13,0%	8,8%	10,2%	223	
Matériaux Haute Performance	352	325	-7,7%	16,7%	16,5%	352	
Pôle Produits pour la Construction	706	755	+6,9%	12,2%	13,0%	706	
Aménagement Intérieur	398	417	+4,8%	13,3%	13,7%	398	
Aménagement Extérieur	308	338	+9,7%	10,9%	12,1%	308	
Pôle Distribution Bâtiment	530	552	+4,2%	5,4%	5,7%	530	
Pôle Conditionnement (Verallia)	324	306	-5,6%	17,2%	17,0%	324	
Dont VNA	100	91	-9,0%	16,0%	15,8%	100	
Divers	12	16	n.s.	n.s.	n.s.	12	
Total Groupe	2 147	2 206	+2,7%	9,9%	10,4%	2 147	0
par grande zone :							
France	485	475	-2,1%	8,2%	8,2%	484	1
Autres pays d'Europe occidentale	695	726	+4,5%	7,6%	8,0%	695	
Amérique du Nord	423	424	+0,2%	14,2%	14,9%	424	-1
Pays émergents et Asie	544	581	+6,8%	12,2%	13,3%	544	
Total Groupe	2 147	2 206	+2,7%	9,9%	10,4%	2 147	0

Annexe 3 : C.A. par pôle et grande zone géographique 4^{ème} trimestre 2013

CHIFFRE D'AFFAIRES	T4 2012 (en M€)	T4 2013 (en M€)	variation à structure réelle	variation à structure comparable	variation à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants (1)	2 303	2 205	-4,3%	-4,5%	+0,8%
Vitrage	1 270	1 243	-2,1%	-2,2%	+2,5%
Matériaux Haute Performance	1 036	965	-6,9%	-7,3%	-1,2%
Pôle Produits pour la Construction (1)	2 805	2 808	+0,1%	+0,6%	+5,9%
Aménagement Intérieur	1 513	1 520	+0,5%	+0,3%	+5,5%
Aménagement Extérieur	1 306	1 302	-0,3%	+0,8%	+6,2%
Pôle Distribution Bâtiment	4 854	4 796	-1,2%	-0,9%	+1,3%
Pôle Conditionnement (Verallia)	937	876	-6,5%	-6,5%	-3,0%
<i>Dont VNA</i>	293	261	-10,9%	-10,9%	-6,6%
Ventes internes et divers	-242	-233	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	10 657	10 452	-1,9%	-1,8%	+2,1%

(1) y compris les éliminations intra-pôles

par grande zone :					
France	3 020	2 993	-0,9%	-0,9%	-0,9%
Autres pays d'Europe occidentale	4 472	4 451	-0,5%	-0,5%	+1,9%
Amérique du Nord	1 397	1 308	-6,4%	-5,5%	-0,5%
Pays émergents et Asie	2 185	2 162	-1,1%	-0,8%	+10,3%
<i>Ventes internes</i>	<i>-417</i>	<i>-462</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	10 657	10 452	-1,9%	-1,8%	+2,1%

Annexe 4 : Bilan consolidé

Comptes 2012 retraités pour tenir compte des impacts de l'amendement de la norme IAS19

(en millions d'euros)

	31 déc 2012 Retraité	31 déc 2013	31 déc 2012	
			Publié	Impact IAS19
ACTIF				
Ecarts d'acquisition	10 936	10 413	10 936	
Autres immobilisations incorporelles	3 196	3 131	3 196	
Immobilisations corporelles	13 696	12 635	13 696	
Titres mis en équivalence	206	216	206	
Impôts différés actifs	1 247	1 125	1 236	11
Autres actifs non courants	359	407	359	
Total de l'actif non courant	29 640	27 927	29 629	11
Stocks	6 133	5 997	6 133	
Créances clients	5 017	4 882	5 017	
Créances d'impôts courants	204	238	204	
Autres créances	1 425	1 317	1 425	
Actifs détenus en vue de la vente	936	974	936	
Disponibilités et équivalents de trésorerie	4 179	4 391	4 179	
Total de l'actif courant	17 894	17 799	17 894	0
Total de l'actif	47 534	45 726	47 523	11
PASSIF				
Capital	2 125	2 221	2 125	
Primes et réserve légale	5 699	6 265	5 699	
Réserves et résultat consolidés	10 313	10 661	10 334	(21)
Ecarts de conversion	(523)	(1 481)	(523)	
Réserves de juste valeur	(15)	7	(15)	
Actions propres	(181)	(147)	(181)	
Capitaux propres du Groupe	17 418	17 526	17 439	(21)
Intérêts minoritaires	412	344	412	
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	17 830	17 870	17 851	(21)
Dettes financières	9 588	9 395	9 588	
Provisions pour retraites et avantages au personnel	3 470	2 785	3 465	5
Impôts différés passifs	792	712	792	
Autres provisions et passifs non courants	2 197	2 189	2 171	26
Total des dettes non courantes	16 047	15 081	16 016	31
Partie court terme des dettes financières	1 732	1 721	1 732	
Partie court terme des autres passifs	458	479	457	1
Dettes fournisseurs	6 143	5 928	6 143	
Dettes d'impôts courants	70	67	70	
Autres dettes	3 408	3 311	3 408	
Passifs détenus en vue de la vente	497	473	497	
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	1 349	796	1 349	
Total des dettes courantes	13 657	12 775	13 656	1
Total du passif	47 534	45 726	47 523	11

Annexe 5 : Tableau de financement

Comptes 2012 retraités pour tenir compte des impacts de l'amendement de la norme IAS19

(en millions d'euros)

	Exercice 2012	Exercice 2013	Exercice 2012	
	Retraité		Publié	Impact IAS19
Résultat net part du Groupe	693	595	766	(73)
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	30	36	30	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	(6)	(3)	(6)	
Dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs	1 988	1 897	1 988	
Résultat des réalisations d'actifs	(60)	(99)	(60)	
Résultats latents liés aux variations de juste valeur et aux paiements en actions	(23)	34	(23)	
Variation des stocks	252	(135)	252	
Variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	429	22	429	
Variation des créances et dettes d'impôt	(118)	(8)	(118)	
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	(623)	(153)	(696)	73
Trésorerie provenant de l'activité	2 562	2 186	2 562	0
Acquisitions d'immobilisations corporelles [en 2012 : (1 773), en 2013 : (1 354)] et incorporelles	(1 883)	(1 456)	(1 883)	
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location financement	(18)	(18)	(18)	
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(67)	(12)	(67)	
Acquisitions de titres de sociétés consolidées [en 2012 : (338), en 2013 : (63)] nettes de l'endettement acquis	(366)	(66)	(366)	
Acquisitions d'autres titres de participation	(15)	(37)	(15)	
Augmentation des dettes sur investissements	46	6	46	
Diminution des dettes sur investissements	(8)	(3)	(8)	
Investissements	(2 311)	(1 586)	(2 311)	0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	83	191	83	
Cessions de titres de sociétés consolidées, nettes de l'endettement cédé	98	153	98	
Cessions d'autres titres de participation	1	0	1	
Désinvestissements	182	344	182	0
Augmentation des prêts, dépôts et prêts court terme	(85)	(54)	(85)	
Diminution des prêts, dépôts et prêts court terme	58	42	58	
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement	(2 156)	(1 254)	(2 156)	0
Augmentation de capital	127	662	127	
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales	13	4	13	
(Acquisitions) cessions d'intérêts minoritaires	4	13	4	
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	(69)	0	(69)	
(Augmentation) diminution des actions propres	(162)	31	(162)	
Dividendes mis en distribution	(646)	(654)	(646)	
Dividendes versés aux minoritaires par les sociétés intégrées et variation des dividendes à payer	(55)	(61)	(55)	
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(788)	(5)	(788)	0
Augmentation (diminution) nette de l'endettement	(382)	927	(382)	0
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	(4)	48	(4)	
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	(8)	(7)	(8)	
Endettement net classé en actifs et passifs détenus en vue de la vente	(1)	1	(1)	
Endettement net en début de période	(8 095)	(8 490)	(8 095)	
Endettement net en fin de période	(8 490)	(7 521)	(8 490)	

Annexe 6 : Dette au 31 décembre 2013

Montants ci-dessous en Md€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette	Md€	
Dette Brute	11,9	La dette brute au 31 décembre est à taux fixe pour 84% ; le coût moyen de la dette brute au 31/12/2013 est de 4,4%
Disponibilités	4,4	
Dette Nette	7,5	

Détail de la dette brute 11,9

Dette obligataire et perpétuelle	9,9	Montants et échéances ci-dessous
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	
Mars 2018	0,1	(0,8 NOK)
Octobre 2018	0,7	
Au-delà de 2018	4,3	
Autres dettes à long terme	0,7	
Dette à court terme	1,3	<i>(Hors obligataire)</i>
Billets de Trésorerie (< 3 mois)	0,1	Plafond du programme d'émission : 3 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,3	(0,1 Md USD + 0,2 Md EUR)
Dettes locales et intérêts courus	0,9	Renouvellement annuel ; plusieurs centaines de sources de financement différentes

Lignes de crédit et disponibilités 8,4

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

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

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

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