

Forte performance au 4^{ème} trimestre portée par l'accélération de la dynamique des résultats en 2016

- Les prix, les synergies et une gestion stricte des coûts ont généré une forte croissance des résultats et du cash-flow au 4^{ème} trimestre
- L'amélioration des marges a permis d'atteindre l'objectif annuel d'Ebitda opérationnel retraité, en hausse de 8,7 % sur base comparable. Ce dernier a progressé de 30,5 % au 4^{ème} trimestre
- Le bénéfice récurrent par action au titre de 2016 a doublé par rapport à l'année précédente
- 638 millions de francs suisses de synergies ont été réalisées en 2016, très au-delà de notre objectif
- Le cash-flow libre opérationnel a plus que doublé au 4^{ème} trimestre, s'établissant à 1,7 milliard de francs suisses sur l'année
- La dette nette a baissé de 2,5 milliards de francs suisses en 2016
- Un dividende de 2 francs suisses par action sera proposé
- Objectif 2017 d'une croissance de l'Ebitda opérationnel retraité à deux chiffres sur base comparable

T4

Millions CHF	4T 2016	4T 2015	±%	±% base comparable
Chiffre d'affaires	6 526	7 441	-12,3	-1,4
Ebitda opérationnel	1 296	988	+30,9	+51,5
Ebitda opérationnel retraité ¹	1 611	1,395	+15,5	+30,5
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹ [%]	24,7	18,7		
Résultat net récurrent	564	-78		
BPA récurrent	0,79	-0,02		
Cash-flow libre opérationnel ²	1 342	647		

12 mois

Millions CHF	2016	2015	±%	±% base comparable
Chiffre d'affaires	26 904	29 483	-8,7	-1,7
Ebitda opérationnel	5 242	4 645	+12,9	+22,0
Ebitda opérationnel retraité ¹	5 825	5 751	+1,3	+8,7
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹ [%]	21,6	19,5		
Résultat net récurrent	1 918	970		
BPA récurrent	2,67	1,32		
Cash-flow libre opérationnel ²	1 660	-51		
Dette nette	14 724	17 266		

1 Ebitda opérationnel retraité des éléments non récurrents, y compris liés à la fusion et aux restructurations

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

Eric Olsen, Directeur général de LafargeHolcim, a déclaré : « 2016 a été une année d'accélération de la dynamique des résultats. Nous avons enregistré une amélioration significative de l'Ebitda, du cash-flow et du bénéfice par action, avec des synergies plus fortes que prévu et d'excellents progrès sur les coûts et les prix.

L'excellence opérationnelle de LafargeHolcim est visible dans nos cinq régions du monde, qui ont toutes vu augmenter leurs résultats sur le quatrième trimestre et sur l'année. Cette performance souligne la solidité de notre portefeuille diversifié, qui présente un bon équilibre entre les marchés matures et en développement. Je suis également satisfait de la trajectoire positive de marchés comme les Etats-Unis, le Nigeria, l'Inde et certains pays européens clés que nous avons identifiés comme étant d'importants moteurs de croissance en 2017 et au-delà.

Nous avons démontré notre potentiel de création de valeur en 2016. Nous prévoyons une forte croissance de nos ventes, de l'Ebitda opérationnel retraité, du cash-flow et du bénéfice par action en 2017, et nous sommes bien en bonne voie pour atteindre nos objectifs 2018.

Nous sommes, par ailleurs, engagés à maintenir notre notation « investment grade » solide, tout en menant une politique de retour de valeur à l'actionnaire, notamment à travers une politique de dividende attractive. »

Perspectives 2017

En 2017, nous allons générer une croissance durable et rentable en continuant de mettre l'accent sur la maîtrise des investissements, les réductions de coûts structurelles, les synergies ainsi que sur la différenciation commerciale de nos produits et de nos solutions de construction. Nous comptons particulièrement sur la contribution de plusieurs marchés, comme les Etats-Unis, l'Inde, le Nigeria et certains pays européens. Nous prévoyons une augmentation de la demande sur nos marchés de 2 % à 4 %.

En 2017, nous prévoyons une forte croissance de l'Ebitda opérationnel retraité et du bénéfice par action récurrent :

- Une augmentation à deux chiffres de l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable par rapport à 2016
- Une croissance du bénéfice par action récurrent de plus de 20 %
- Un ratio dette nette/Ebitda opérationnel retraité d'environ deux fois

En 2017, le Groupe reversera du cash aux actionnaires, en ligne avec une notation « investment grade » solide :

- Dividende de 2 francs suisses par action proposé lors de l'Assemblée générale en mai
- Programme de rachat d'actions pouvant atteindre 1 milliard de francs suisses sur la période 2017-2018

Assemblée générale annuelle 2017

Bruno Lafont, Coprésident du Conseil d'administration, a décidé qu'il ne se représenterait pas à la prochaine Assemblée générale annuelle. Le Conseil d'administration souhaite exprimer sa plus vive reconnaissance à Bruno Lafont pour ses nombreuses années de travail et sa contribution inestimable à la réussite de la fusion de Lafarge et Holcim en 2015.

Performance du Groupe

La forte croissance provient de l'ensemble du portefeuille du Groupe, toutes les zones géographiques ayant généré un Ebitda opérationnel retraité en augmentation sur base comparable, tant sur le trimestre que sur l'année. Dans la continuité de la tendance observée durant l'année 2016 et grâce à un portefeuille équilibré, les contributions positives proviennent aussi bien des marchés matures que des marchés en développement. L'accent mis sur les prix, les synergies et la discipline sur les coûts s'est répercuté positivement sur les résultats.

L'Europe, notamment, affiche de bonnes performances dans un environnement économique difficile, soutenues par la maîtrise des coûts et les restructurations. C'est le cas du Royaume-Uni, où la croissance reste forte malgré les incertitudes liées au Brexit, ainsi que de la France et de la Suisse, qui ont fait preuve de résilience sur des marchés relativement atones. La contribution significative des Etats-Unis a, une fois de plus, souligné l'importance de ce marché pour LafargeHolcim. Parmi les autres pays ayant affiché des résultats positifs figurent l'Égypte, l'Argentine, l'Algérie et le Mexique. L'Inde a progressé en 2016, malgré l'impact de la décision du gouvernement de retirer de la circulation les billets de banque de valeur élevée. Au Nigeria, les mesures visant à améliorer la flexibilité énergétique, après les interruptions dans l'approvisionnement en gaz en début d'année, ainsi que l'amélioration des prix, ont aidé le pays à renouer avec la croissance au quatrième trimestre.

LafargeHolcim a également été confronté à certains marchés difficiles en 2016. La crise économique brésilienne a continué d'affecter le secteur de la construction et des mesures énergiques ont été prises afin de réduire les coûts. Dans la région Asie-Pacifique, l'Indonésie et la Malaisie ont continué de ressentir les effets de la surcapacité des marchés et de la forte concurrence au quatrième trimestre. Nous avons donc mis en place des mesures de réduction de coûts supplémentaires afin de compenser partiellement l'impact sur les résultats de ces deux pays.

Sur l'année, les volumes de ciment ont globalement baissé de 2,5 % sur base comparable. Au quatrième trimestre, les volumes ont reculé de 5,8 % sur base comparable, notamment en raison de la démonétisation en Inde, des conditions commerciales difficiles en Indonésie et

de conditions météorologiques inhabituellement favorables aux Etats-Unis pendant la même période de 2015.

Sur une base séquentielle, les prix du ciment, ont progressé de 1,1 % au quatrième trimestre par rapport au troisième trimestre 2016, en grande partie grâce au Nigeria et à la Chine ; ils sont en hausse de 5 % par rapport au quatrième trimestre 2015, à taux de change constants. L'augmentation régulière des prix au cours de l'année s'est traduite par des niveaux de prix désormais supérieurs à ceux qui prévalaient avant le net recul observé durant l'année 2015.

Les synergies ont atteint un total de 638 millions de francs suisses sur l'année, un montant supérieur à l'objectif de 550 millions de francs suisses sur 12 mois, qui avait été augmenté en novembre par rapport à l'objectif initial de 450 millions de francs suisses.

Sur l'année, l'Ebitda opérationnel retraité s'est élevé à 5,83 milliards de francs suisses, en hausse de 8,7 % sur base comparable. Les résultats du quatrième trimestre ont progressé de 30,5 %. La réalisation des synergies plus rapide que prévu, la réduction des coûts et l'augmentation des prix se sont traduites par des marges en hausse d'environ 210 points de base sur l'année.

Le bénéfice récurrent par action s'est établi à 2,67 francs suisses – soit plus du double du montant de 1,32 franc suisse réalisé en 2015 – reflétant ainsi l'amélioration de la performance des activités et la réduction des charges financières.

Le cash-flow libre opérationnel a plus que doublé au quatrième trimestre, à 1,34 milliard de francs suisses sur base comparable, portant le cash-flow annuel à 1,66 milliard de francs suisses.

La dette nette a baissé de 2,5 milliards de francs suisse grâce aux produits des désinvestissements reçus en 2016 ainsi que de notre forte génération de cash-flow. La dette nette s'élève à 14,7 milliards de francs suisses à la fin de l'année.

Groupe : informations pro forma

		2016	2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	233,2	255,7	-8,8	-2,5
Ventes de granulats	Millions t	282,7	292,2	-3,2	-1,7
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	55,0	56,8	-3,3	-1,8
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	26 904	29 483	-8,7	-1,7
Ebitda opérationnel	Millions CHF	5 242	4 645	+12,9	+22,0
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	5 825	5 751	+1,3	+8,7
Marge d'Ebitda opérationnel	%	19,5	15,8		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	21,6	19,5		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	3 295	2 550	+29,2	+46,2
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	1 660	-51	-	

Groupe : informations pro forma

		T4 2016	T4 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	55,9	66,5	-15,9	-5,8
Ventes de granulats	Millions t	71,2	75,8	-6,1	-4,3
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	13,1	14,3	-8,4	-3,3
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	6 526	7 441	-12,3	-1,4
Ebitda opérationnel	Millions CHF	1 296	988	+31,1	+51,5
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	1 611	1 395	+15,5	+30,5
Marge d'Ebitda opérationnel	%	19,9	13,3		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	24,7	18,8		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	1 779	1 560	+14,0	+32,0
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	1 342	647	-	

1 Hors coûts liés à la fusion, aux réorganisations et autres éléments non récurrents.

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

Faits marquants par région

Asie-Pacifique

La contribution de la région Asie-Pacifique aux résultats a progressé, malgré un environnement économique contrasté sur la zone. Dans l'ensemble, le marché de la construction est resté relativement atone et l'intensification de la concurrence a affecté les prix sur certains marchés. Les volumes de ciment de LafargeHolcim sont en léger recul par rapport à l'année précédente, mais grâce aux contributions positives de marchés comme les Philippines, le Vietnam et l'Inde et à la gestion stricte des coûts dans toute la région, l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable de la région Asie-Pacifique a progressé de 5,2 % par rapport à celui de 2015.

En Chine, l'accroissement des volumes de ciment a été soutenu par une nouvelle stratégie régionale de ventes. Les mesures visant à tirer parti de la baisse des coûts de l'énergie ont contribué, en particulier, à l'augmentation significative de l'Ebitda opérationnel retraité.

En Inde, le programme de démonétisation lancé par le gouvernement au quatrième trimestre a pesé sur les volumes de ciment. Le retrait de la circulation de certains billets de banque a eu un impact tout particulier sur les activités de vente au détail qui reposent en grande partie sur des transactions en liquide. Toutefois, les économies d'énergie, la baisse d'autres coûts variables ainsi que la mise en œuvre de nouvelles stratégies marketing axées sur les produits à valeur ajoutée ont compensé les effets défavorables des prix et des volumes, ce qui s'est traduit par une progression de l'Ebitda opérationnel retraité par rapport à l'année précédente.

Aux Philippines, la forte demande du secteur de la construction a tiré les volumes à la hausse sur les trois segments de marché, malgré un ralentissement au quatrième trimestre. L'augmentation des volumes et des prix, soutenue par des mesures d'efficacité opérationnelle, a permis d'améliorer l'Ebitda opérationnel retraité par rapport à celui de l'année précédente.

En Indonésie, l'arrivée de nouveaux producteurs a accru les surcapacités sur le marché et tiré les volumes et les prix du ciment à la baisse. En Malaisie, les volumes et les prix du ciment ont baissé en raison de la contraction du marché, de la création de nouvelles capacités par des concurrents et d'une baisse des exportations. En dépit des effets positifs des mesures prises en vue d'améliorer la compétitivité et la performance sur ces marchés difficiles, l'Ebitda opérationnel retraité a reculé sur l'année, tant en Indonésie qu'en Malaisie.

En Australie, les volumes de granulats ont été stables, tandis que ceux de béton prêt-à-l'emploi ont progressé. L'Ebitda opérationnel retraité a reculé en raison de la finalisation de larges projets d'infrastructures dans le Nord-Ouest, de la fin de la construction du projet gazier de Gorgon dans l'Ouest du pays en début d'année et de la phase de transition vers

une nouvelle carrière à Lynwood destinée à fournir le marché de Sydney. Des mesures de réduction de la base de coûts ont été mises en place durant l'année 2016.

Asie-Pacifique : informations pro forma

		2016	2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	113,7	123,1	-7,7	-1,0
Ventes de granulats	Millions t	32,2	34,8	-7,5	+5,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	15,4	15,9	-3,4	+0,6
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	8 226	9 048	-9,1	-2,0
Ebitda opérationnel	Millions CHF	1 444	1 486	-2,8	+4,4
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	1 530	1 565	-2,2	+5,2
Marge d'Ebitda opérationnel	%	17,6	16,4		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	18,6	17,3		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	1 054	1 058	-0,3	+16,6
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	690	409	+68,6	+129,4

Asie-Pacifique : informations pro forma

		T4 2016	T4 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	27,3	33,0	-17,4	-4,7
Ventes de granulats	Millions t	8,5	9,4	-10,4	+2,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	3,5	4,1	-14,7	+1,6
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	1 990	2 363	-15,8	-3,6
Ebitda opérationnel	Millions CHF	361	357	+1,1	+10,9
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	411	400	+2,7	+13,4
Marge d'Ebitda opérationnel	%	18,1	15,1		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	20,6	16,9		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	483	495	-2,4	+24,4
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	364	241	+51,0	+123,9

1 Hors coûts liés à la fusion, aux réorganisations et autres éléments non récurrents.

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

Europe

LafargeHolcim a démontré la résilience de ses activités en Europe au cours d'une année marquée par une faible croissance économique, des projets d'infrastructure retardés et des incertitudes politiques. L'Ebitda opérationnel retraité a progressé de 8,2 % sur base comparable par rapport à 2015, principalement en raison d'une gestion rigoureuse des coûts.

La demande soutenue au Royaume-Uni a eu un impact positif sur les volumes de ciment et de béton prêt-à-l'emploi, tandis que des retards dans des projets routiers ont affecté les volumes de granulats. Par ailleurs, la faiblesse de la livre a entraîné des augmentations de coûts. Malgré cela, l'Ebitda opérationnel retraité a augmenté significativement grâce à une hausse de la production de ciment, à la gestion stricte des marges, aux initiatives de prix et de différenciation commerciale, ainsi qu'à l'attention particulière portée à la maîtrise des coûts.

En France, les volumes sont restés relativement stables dans les trois segments de marché mais le chiffre d'affaires est resté impacté par la pression sur les prix. L'Ebitda opérationnel retraité a progressé notamment du fait de la gestion rigoureuse des coûts de l'énergie, mais aussi des revenus additionnels provenant des granulats recyclés. La Belgique a augmenté ses volumes vendus de ciment et de granulats tandis que l'Ebitda opérationnel retraité a bénéficié des améliorations substantielles du processus de production, de la bonne performance des granulats et de la discipline en matière de coûts.

En Allemagne du Nord, les volumes de ciment et de béton prêt-à-l'emploi sont restés stables, tandis que les volumes de granulats ont augmenté légèrement. En Allemagne du Sud, les volumes de ciment et de granulats ont progressé, alors que ceux du béton prêt-à-l'emploi ont reculé. L'Ebitda opérationnel retraité de l'Allemagne s'est amélioré significativement, malgré la pression sur les prix, en partie grâce aux mesures de réduction de coûts.

En Suisse, une dynamique de marché positive et des positions fortes sur de larges projets de construction ont permis une augmentation des volumes de ventes de ciment. L'Ebitda opérationnel retraité a progressé par rapport à l'année précédente grâce à une stricte discipline en matière de coûts et une dynamique positive des volumes de ciment qui ont plus que compensé la pression concurrentielle sur les prix.

L'Espagne a enregistré une baisse des volumes de ciment, de béton prêt-à-l'emploi et de granulats. Une restructuration majeure et des mesures déterminantes de réduction des coûts ont néanmoins permis d'améliorer l'Ebitda opérationnel retraité. En Pologne, les volumes de ciment ont augmenté dans un marché très concurrentiel. En revanche, un ralentissement des projets d'infrastructure a pesé sur les volumes de granulats. Des réductions de coûts significatives ont compensé l'effet de la baisse des prix et l'Ebitda opérationnel retraité a dépassé celui de l'année précédente.

Les volumes de ciment ont chuté en Russie, l'ensemble du marché ayant été affecté par la faiblesse des prix pétroliers et par les sanctions à l'encontre du pays. Les ventes de granulats ont progressé à la suite de la limitation des importations par le gouvernement et du lancement de nouveaux projets d'infrastructures. Des augmentations de prix, une approche commerciale plus ciblée et d'importantes mesures de réduction des coûts ont limité la baisse sur l'Ebitda opérationnel retraité.

Europe : informations pro forma

		2016	2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	41,6	42,1	-1,4	-1,4
Ventes de granulats	Millions t	124,2	123,0	+1,0	+1,0
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	18,4	18,7	-1,6	-1,6
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	7 023	7 356	-4,5	-2,1
Ebitda opérationnel	Millions CHF	1 217	1 089	+11,8	+15,2
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	1 329	1 264	+5,1	+8,2
Marge d'Ebitda opérationnel	%	17,3	14,8		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	18,9	17,2		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	966	503	+91,9	+98,6
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	696	94	+638,1	+680,4

Europe : informations pro forma

		T4 2016	T4 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	9,9	10,2	-2,5	+0,4
Ventes de granulats	Millions t	30,9	30,9	-0,1	-0,1
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	4,6	4,7	-1,6	-1,6
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	1 668	1 783	-6,5	-0,4
Ebitda opérationnel	Millions CHF	272	225	+20,5	+29,6
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	337	304	+10,8	+17,7
Marge d'Ebitda opérationnel	%	16,3	12,6		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	20,2	17,0		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	334	228	+46,3	+57,0
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	231	47	+388,5	+445,4

1 Hors coûts liés à la fusion, aux réorganisations et autres éléments non récurrents.

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

Amérique latine

L'Amérique latine a bénéficié des mesures prises en matière de prix et de réduction des coûts, qui ont contribué à compenser les effets de la crise économique au Brésil ainsi que d'un ralentissement économique plus modéré sur d'autres marchés. Les volumes de ciment, de granulats et de béton prêt-à-l'emploi ont reculé dans la région mais l'amélioration des marges a toutefois permis une progression de 7,8 % de l'Ebitda opérationnel retraité par rapport à l'année précédente.

Au Mexique, l'Ebitda opérationnel retraité et les marges ont fortement augmenté, soutenus par l'attention portée aux segments de marché les plus rentables et les réductions de coûts. Les volumes de ciment ont diminué, alors que ceux du béton prêt-à-l'emploi ont augmenté, grâce au dynamisme du marché de la construction résidentielle et commerciale.

En Argentine, les volumes de ciment et de béton prêt-à-l'emploi ont diminué principalement en raison du ralentissement dans le secteur de la construction résidentielle ainsi que de la baisse des investissements publics dans les infrastructures et le logement. Les initiatives en matière de prix et d'optimisation des coûts ont généré une progression significative de l'Ebitda opérationnel retraité. Au Chili, l'amélioration des prix et une réduction des coûts de production ont permis de compenser la baisse des volumes de ciment et béton prêt-à-l'emploi, ce qui s'est traduit par un Ebitda opérationnel retraité supérieur à celui de l'année précédente.

Au Salvador, la gestion stricte des coûts a permis une hausse de l'Ebitda opérationnel retraité, malgré une baisse des volumes liée à l'instabilité politique et à des problèmes de sécurité.

La crise de liquidité en Equateur et l'environnement économique difficile qui en a résulté ont continué de retarder les projets de construction. Les volumes de ciment ont sensiblement baissé. En revanche, les volumes de granulats et de béton sont restés stables. Notre implication dans de grands projets tels que le métro de Quito et la mise en œuvre d'un plan de contingence ont permis d'améliorer les marges et de limiter le recul de l'Ebitda opérationnel retraité sur l'année.

En Colombie, le ralentissement de la demande et une grève nationale des transports qui a duré plusieurs semaines ont pesé sur les volumes de ciment et de béton prêt-à-l'emploi. D'importants projets comme l'aéroport international El Dorado de Bogotá ont contribué à compenser en partie le recul des volumes. Malgré les augmentations de prix au cours du premier semestre et un plan d'économies drastique, l'Ebitda opérationnel retraité a diminué par rapport à celui de 2015.

Au Brésil, la persistance d'un environnement opérationnel difficile a impacté les volumes de ciment, de granulats et de béton prêt-à-l'emploi. Conjuguée à une pression accrue sur les prix, cette situation a contribué au recul significatif de l'Ebitda opérationnel retraité. Les

réductions de coûts fixes ainsi que la cession ou la mise sous cocon de certains actifs ont partiellement compensé cette baisse.

Amérique latine : informations pro forma

		2016	2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	24,1	27,9	-13,5	-13,5
Ventes de granulats	Millions t	6,0	7,9	-24,4	-23,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	6,5	7,3	-10,6	-10,1
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	2 773	3 241	-14,4	-4,1
Ebitda opérationnel	Millions CHF	835	876	-4,7	+5,4
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	885	907	-2,4	+7,8
Marge d'Ebitda opérationnel	%	30,1	27,0		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	31,9	28,0		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	358	298	+20,3	+29,0
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	259	5		

Amérique latine : informations pro forma

		T4 2016	T4 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	6,0	6,7	-12,3	-12,3
Ventes de granulats	Millions t	1,0	2,0	-49,5	-46,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	1,5	1,8	-15,8	-13,9
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	691	784	-11,8	-2,2
Ebitda opérationnel	Millions CHF	211	197	+6,8	+21,1
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	230	217	+6,5	+20,0
Marge d'Ebitda opérationnel	%	30,5	25,2		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	33,3	27,6		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	216	96	+125,9	+160,7
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	191	26	+626,6	+739,8

1 Hors coûts liés à la fusion, aux réorganisations et autres éléments non récurrents.

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

Moyen-Orient et Afrique

La région Moyen-Orient et Afrique est parvenue à surmonter les difficultés au Nigeria et l'impact de la baisse continue des prix du pétrole et autres commodités sur de nombreuses économies africaines, ce qui s'est traduit par une progression solide de l'Ebitda opérationnel retraité sur base comparable en 2016. Les fortes contributions de l'Algérie, de l'Egypte et du Liban – soutenues par des augmentations de prix et de volumes – ont compensé les reculs sur des marchés comme l'Afrique du Sud.

En Egypte, les volumes de ciment ont globalement diminué, les ventes ayant ralenti au dernier trimestre, alors que les volumes de granulats et de béton prêt-à-l'emploi ont augmenté grâce à des projets dans le secteur des centrales électriques et des aéroports. L'Ebitda opérationnel retraité s'est significativement amélioré grâce aux réductions de coûts consécutives aux changements apportés au mix énergétique, à de meilleurs prix et à des ventes liées à de grands projets.

L'Algérie a enregistré une augmentation des volumes de ciment et de granulats par rapport à l'année précédente, mais a vu ses volumes de béton prêt-à-l'emploi se contracter légèrement. Des hausses de prix appliquées en début d'année, associées à l'augmentation des volumes de ciment, se sont traduites par un Ebitda opérationnel retraité supérieur à 2015. Au Maroc, l'Ebitda opérationnel retraité a légèrement augmenté par rapport à celui de 2015, grâce à des prix attractifs et à une bonne maîtrise des coûts. En juillet 2016, les activités d'Holcim au Maroc ont fusionné avec celles de Lafarge dans le pays afin de créer LafargeHolcim Maroc. Les résultats de LafargeHolcim Maroc sont inclus dans la contribution des joint-ventures.

Confronté à des interruptions dans l'approvisionnement en gaz à la suite d'attaques de groupes militants sur des gazoducs et à des problèmes logistiques, le Nigeria a subi un net déclin des volumes de ciment ainsi que de son Ebitda opérationnel retraité sur l'année. Des mesures visant à augmenter la flexibilité énergétique, combinées à des augmentations de prix, ont toutefois débouché sur un fort rebond des volumes et de l'Ebitda au quatrième trimestre.

Le Liban a bénéficié d'une augmentation des volumes de ciment, suite à la mise en œuvre d'une nouvelle stratégie commerciale et à des améliorations de la performance de la production. En revanche, les volumes de béton prêt-à-l'emploi ont reculé en raison d'une concurrence plus intense. Un strict contrôle des coûts a permis d'améliorer significativement l'Ebitda opérationnel retraité.

Les volumes de ciment ont diminué en Afrique du Sud et l'Ebitda opérationnel retraité a baissé par rapport à 2015. Le Kenya a connu un léger repli des volumes de ciment, principalement dû à l'intensité de la concurrence sur les prix dans le secteur de la

distribution. Les volumes de béton prêt-à-l'emploi ont augmenté. L'Ebitda opérationnel retraité est en amélioration par rapport à l'année précédente.

Moyen-Orient et Afrique : informations pro forma

		2016	2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	40,3	43,4	-6,9	-1,5
Ventes de granulats	Millions t	12,2	11,2	+8,7	+11,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	6,0	5,6	+7,7	+10,0
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	3 900	4 536	-14,0	-1,5
Ebitda opérationnel	Millions CHF	1 127	1 276	-11,7	+1,7
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	1 196	1 362	-12,2	+1,3
Marge d'Ebitda opérationnel	%	28,9	28,1		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	30,7	30,0		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	837	964	-13,3	-1,7
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	462	378	+22,3	+44,4

Moyen-Orient et Afrique : informations pro forma

		T4 2016	T4 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	9,1	11,3	-19,4	-9,3
Ventes de granulats	Millions t	3,3	2,8	+18,7	+23,6
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	1,4	1,4	-0,2	+4,0
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	888	1 077	-17,5	+6,1
Ebitda opérationnel	Millions CHF	319	210	+50,9	+117,5
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	370	271	+36,5	+87,8
Marge d'Ebitda opérationnel	%	35,9	19,5		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	41,7	25,2		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	318	320	-0,5	+24,4
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	211	127	+65,9	+144,0

1 Hors coûts liés à la fusion, aux réorganisations et autres éléments non récurrents.

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

Amérique du Nord

LafargeHolcim a enregistré de solides résultats dans la région Amérique du Nord, tirés par une forte performance aux Etats-Unis, et ce malgré des conditions de marché difficiles au Canada. Les volumes de ciment, de granulats et de béton prêt-à-l'emploi ont diminué, principalement en raison du ralentissement économique dans l'Ouest du Canada et d'une base de comparaison défavorable liée à une météo exceptionnellement clémente au quatrième trimestre 2015 aux Etats-Unis et au Canada. L'Ebitda opérationnel retraité pour la région a nettement progressé – en hausse de 10,8 % – en grande partie grâce aux prix, aux synergies et aux mesures de réduction des coûts.

Aux Etats-Unis, les volumes de ciment ont légèrement reculé en 2016, sous l'effet d'une croissance de la construction inférieure à la moyenne nationale sur les marchés de LafargeHolcim, ainsi que de conditions météorologiques comparativement défavorables aux troisième et quatrième trimestres. Les granulats et le béton prêt-à-l'emploi sont restés stables en 2016.

Malgré des volumes en léger retrait, les Etats-Unis ont enregistré une solide performance financière. La progression de l'Ebitda opérationnel retraité a été tirée par une amélioration régulière en matière de prix et de maîtrise des coûts. Les Etats-Unis ont réussi à accélérer la réalisation de synergies dans la gestion logistique, l'optimisation du réseau d'usines, la production et les achats, avec la renégociation des contrats d'achat suite à la fusion. Des mesures d'économies de coûts ont également été mises en œuvre.

Au Canada, LafargeHolcim a enregistré une baisse du volume des ventes de ciment, en grande partie liée à l'effet de la baisse des prix de l'énergie dans les provinces dépendant du pétrole, dans l'Ouest du pays.

Les volumes de granulats et de béton prêt-à-l'emploi ont également reculé en raison du ralentissement économique et de la contraction de l'activité de construction dans l'Ouest du Canada. A l'Est, le projet du nouveau pont Champlain à Montréal a eu un effet positif sur les volumes et la rentabilité, mais la fin d'autres grands projets d'infrastructures au cours de l'année 2016 s'est traduite par un recul des volumes de granulats par rapport à l'année précédente. En ce qui concerne le béton prêt-à-l'emploi, l'évolution positive dans le secteur résidentiel n'a pas suffi à compenser le manque de grands projets d'infrastructures. Malgré les mesures prises en matière de prix et de coûts, l'Ebitda opérationnel retraité pour le Canada est ressorti en recul par rapport à celui de 2015, en raison de la répartition géographique des ventes.

Amérique du Nord : informations pro forma

		2016	2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	19,5	21,8	-10,9	-2,3
Ventes de granulats	Millions t	108,2	115,3	-6,2	-6,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	8,7	9,3	-7,1	-6,9
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	5 584	5 678	-1,7	-2,7
Ebitda opérationnel	Millions CHF	1 294	1 121	+15,4	+13,8
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	1 329	1 183	+12,3	+10,8
Marge d'Ebitda opérationnel	%	23,2	19,7		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	23,8	20,8		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	718	651	+10,3	+9,8
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	200	46	337,0	+384,5

Amérique du Nord : informations pro forma

		T4 2016	T4 2015	±%	±% base comparable
Ventes de ciment	Millions t	4,8	5,8	-19,2	-10,9
Ventes de granulats	Millions t	27,5	30,7	-10,2	-10,2
Ventes de béton prêt à l'emploi	Millions de m ³	2,1	2,4	-10,4	-10,4
Chiffre d'affaires net	Millions CHF	1 380	1 501	-8,0	-8,8
Ebitda opérationnel	Millions CHF	338	282	+19,9	+18,9
Ebitda opérationnel retraité ¹	Millions CHF	359	326	+10,2	+9,3
Marge d'Ebitda opérationnel	%	24,5	18,8		
Marge d'Ebitda opérationnel retraité ¹	%	26,0	21,7		
Cash-flow des activités opérationnelles	Millions CHF	547	555	-1,3	-2,2
Cash-flow libre opérationnel ²	Millions CHF	469	351	+33,8	+32,5

1 Hors coûts liés à la fusion, aux réorganisations et autres éléments non récurrents.

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

Coûts de fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents

Le total des coûts non récurrents s'est élevé à 582 millions de francs suisses en 2016, dont 242 millions de francs suisses de coûts de mise en œuvre des synergies. Un total de 170 millions de francs suisses de provisions de restructurations non liées à la fusion ont été enregistrées dans le cadre de notre projet de réduire les dépenses de frais généraux en dessous de 7 % des ventes d'ici 2018. Cela inclut notamment la provision liée à la réorganisation des fonctions centrales annoncée en septembre 2016.

Part des résultats provenant des joint-ventures et sociétés mises en équivalence

La part des bénéfices provenant de joint-ventures et sociétés mises en équivalence a augmenté de 189 millions de francs suisses à 205 millions de francs suisses. Les anciennes opérations d'Holcim au Maroc ont été consolidées en 2015 et pour les six premiers mois de 2016 ce qui a un effet de distorsion sur les comparaisons. Les trois principales sociétés affiliées et joint-venture : le Maroc, les opérations ciment en Australie et Huaxin Cement en Chine ont tous contribué positivement à cette hausse.

Frais financiers

Les frais financiers nets de 917 millions de francs suisses sont inférieurs de 422 millions de francs suisses à ceux figurant dans les résultats pro forma des douze mois de 2015, reflétant les bénéfices des synergies liées à la fusion ainsi que des niveaux de dette financière nette plus bas en 2016. La baisse des frais financiers nets a été possible malgré des primes non récurrentes enregistrées sur des opérations de rachat d'obligations à hauteur de 90 millions de francs suisses.

Fiscalité

Le taux d'imposition effectif pour 2016 était de 29 %. Hors impact des désinvestissements et dépréciations, le taux d'imposition effectif était de 27,6 %.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 1,79 milliard de francs suisses, contre une perte pro forma de 2,12 milliards de francs suisses en 2015. Cette amélioration du résultat net reflète une diminution des coûts de fusion et de réorganisation en 2016 ainsi qu'une charge hors trésorerie non récurrente de 3 milliards de francs suisses relative à des dépréciations d'actifs et à d'autres charges en 2015.

Sur une base récurrente, le résultat net part du Groupe pour 2016 s'établit à 1,61 milliard de francs suisses, en hausse de 0,8 milliard de francs suisses par rapport aux résultats pro forma de 2015.

Désinvestissements et allocation de capital

Nets d'impôts, les produits des cessions menées à bien en 2016 ont permis une réduction de la dette nette d'environ 2,5 milliards de francs suisses. Un montant supplémentaire de 1 milliard de francs suisses résultant de cessions annoncées en Chine et au Vietnam est attendu

en 2017. 450 millions de francs suisses ont été perçus le 1^{er} mars 2017 à la suite de la finalisation de la cession du Vietnam. Le reste sera perçu une fois les restrictions locales levées en Chine. Nous prévoyons de mener à terme le reste du programme de désinvestissement de 5 milliards de francs suisses d'ici à la fin de 2017.

Au quatrième trimestre, les investissements nets se sont élevés à 437 millions de francs suisses, dont 155 millions de francs suisses d'investissements de développement. En 2017, nous mettrons en service ou moderniserons des capacités dans certains de nos marchés clés tels que l'Algérie, les Etats-Unis, le Nigeria et l'Inde, et nous prévoyons d'en voir les bénéfices au fur et à mesure de l'accroissement de la production.

Avec le closing des opérations de désinvestissements, la génération de trésorerie liée aux synergies et la réduction des investissements, nos ratios de crédit vont significativement se renforcer, conformément à notre engagement de maintenir une notation « investment grade » solide tout au long du cycle. Nous allons continuer à retourner du cash aux actionnaires à travers des rachats d'action ou des dividendes exceptionnels, sous réserve du maintien de cette notation.

Cash-flow et dette financière nette

Le cash-flow libre opérationnel pour 2016 a progressé de 1,7 milliard de francs suisses par rapport à l'année précédente, grâce à une maîtrise stricte des investissements, à des frais financiers plus bas, à la gestion du besoin en fonds de roulement et à une baisse des impôts.

La dette nette s'établit à 14,7 milliards de francs suisses (17,3 milliards de francs suisses au 31 décembre 2015). Elle reflète le désinvestissement de Lafarge India et la déconsolidation du Cameroun au quatrième trimestre, la déconsolidation de Holcim Maroc et de la Côte d'Ivoire au troisième trimestre, les désinvestissements au Sri Lanka et en Arabie Saoudite au troisième trimestre et le désinvestissement en Corée du Sud au deuxième trimestre pour un montant total de 2,5 milliards de francs suisses. Le cash-flow libre opérationnel a continué de bénéficier du maintien des investissements à 1,7 milliard de francs suisses. Le dividende de 909 millions de francs suisses a été versé aux actionnaires de LafargeHolcim en mai 2016.

Du fait de nos opérations de rachat d'obligations et de refinancement au cours de l'année, la maturité moyenne de la dette a augmenté, passant de 4,2 ans fin 2015 à 5,9 ans fin 2016. Les synergies financières sont en bonne voie, soutenues par une réduction du coût de la dette de 5,1 % après la fusion à 4,8 % à fin 2016.

Changement de présentation pour les joint-ventures

A compter du 1er janvier 2017, la direction a décidé de reclasser la quote-part des résultats des coentreprises dans le résultat d'exploitation afin de fournir une information plus pertinente quant à la performance financière du Groupe, étant donné que les activités sous-jacentes des coentreprises sont contrôlées conjointement et correspondent aux activités

principales de LafargeHolcim. Sur la base des chiffres de l'exercice 2016, ce changement de présentation augmenterait le résultat d'exploitation de 125 millions de CHF.

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

Millions CHF	T4 2016	T4 2015	2016	2015
Résultat d'exploitation	563	(2 115)	2 837	(739)
Dépréciation, amortissement et perte de valeur des actifs opérationnels	733	3 127	2 405	4 421
Ebitda opérationnel	1 296	1 011	5 242	3 682
Retraitements pro forma (Lafarge S1 2015, effets de périmètre & cessions)	0	(23)	0	963
Ebitda opérationnel pro forma	1 296	988	5 242	4 645
Coûts de fusion, réorganisation et autres éléments non récurrents	315	407	583	1 106
Ebitda opérationnel pro forma retraité	1 611	1 395	5 825	5 751

Réconciliation du résultat net récurrent et du résultat net présentés dans les états financiers

Millions CHF	T4 2016	T4 2015	2016	2015
Résultat net	535	(2 863)	2 090	(1 361)
Retraitements pro forma (Lafarge S1 2015, effets de périmètre & cessions)	0	(46)	0	(597)
Résultat net	535	(2 909)	2 090	(1 958)
Coûts de fusion non récurrents	51	134	189	550
Autres charges non récurrentes supérieur à 50 millions CHF	64	181	64	242
Plus-values de cessions	(86)	2 515	(515)	2 135
Primes sur rachats d'emprunts obligataires	0	0	90	0
Résultat net récurrent	564	(78)	1 918	970
dont résultat net récurrent part du Groupe	480	(15)	1 615	798
<i>Retraitements nets d'impôt</i>				

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

Millions CHF	T4 2016	T4 2015	2016	2015
Cash flow opérationnel	1 779	1 534	3 295	2 465
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(494)	(881)	(1 773)	(2 106)
Cessions d'immobilisations corporelles	57	43	137	118
Cash flow libre opérationnel	1 342	696	1 660	477
Retraitements pro forma (Lafarge S1 2015, effets de périmètre & cessions)	0	(49)	0	(528)
Cash flow libre opérationnel pro forma	1 342	647	1 660	(51)

Les informations financières 2015 pro forma incluses dans ce communiqué de presse reflètent les changements dans le périmètre des désinvestissements réalisés en lien avec la fusion entre Holcim et Lafarge, l'impact de la fusion, de la réorganisation et autres charges non récurrente ainsi que l'effet des désinvestissements réalisés au cours de l'année 2015. Ces chiffres ne prennent pas en compte l'impact comptable des prix d'acquisition sur l'Ebitda opérationnel, lié à la valorisation des stocks.

Informations additionnelles

La présentation des résultats aux analystes ainsi que notre rapport annuel sont disponibles sur le site internet de LafargeHolcim à l'adresse suivante : www.lafargeholcim.com

Les états financiers IFRS peuvent être consultés sur le [site internet](#) du Groupe.

Conférence médias : 10h00

Suisse: +41 43 547 8001
France: +33 1 76 77 22 42
Royaume-Uni: +44 20 3427 1933
Etats-Unis: +1 646 254 3375

Réunion d'analystes et webcast : 13h00

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

Codes d'accès pour la conférence média

Anglais: 1405864
Français: 9167088
Allemand: 3579999

Le webcast analyste est accessible sur le lien suivant :

<http://edge.media-server.com/m/p/y8x38nn9>

À propos de LafargeHolcim

LafargeHolcim est le leader mondial des matériaux et solutions de construction au service des maçons, constructeurs, architectes et ingénieurs du monde entier. Le Groupe produit du ciment, des granulats et du béton prêt-à-l'emploi utilisés pour des constructions aussi variées que des logements abordables, des petits projets locaux ou des projets d'infrastructures complexes d'un point de vue technique et architectural. Face aux enjeux de l'urbanisation et à son impact croissant sur la planète et ses habitants, le Groupe développe des produits et solutions de construction innovants, marqués par un fort engagement en matière de développement durable. LafargeHolcim occupe une place de leader dans toutes les régions du monde, emploie environ 90 000 collaborateurs dans plus de 80 pays et dispose d'une présence géographique équilibrée entre les marchés en développement et matures.

Vous trouverez plus d'informations sur le site www.lafargeholcim.com

Suivez nous sur Twitter  @LafargeHolcim

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) 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.