Résultats 2017 et Perspectives

23 février 2018

SAINT-GOBAIN

1. **FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2017**
2. RÉSULTATS 2017
3. STRATÉGIE
4. PERSPECTIVES

CHIFFRES CLÉS DE L'ANNÉE 2017

Chiffre d'affaires
40,8 Mds€

Réel	Données comparables
+4,4%	+4,7%

Résultat d'exploitation
3 028 M€
Marge de **7,4%**, +20 pb

Réel	Données comparables
+7,5%	+9,6%

Résultat net courant
1 631 M€
Soit un BNPA de **2,96€**, +17,0%

Réel: +16,7%

Autofinancement libre
1 353 M€

+7,6%

Dette nette
5 955 M€

1,4x EBITDA =

Variations 2017 vs 2016

SAINT-GOBAIN

CYBERATTAQUE DU 27 JUIN 2017

- Saint-Gobain a fait l'objet d'une **importante cyberattaque** le 27 juin, qui a impacté un grand nombre de nos systèmes
- Grâce à la rapidité de réaction de toutes les équipes de Saint-Gobain :
  - Impact limité sur la production et sur les clients
  - Rétablissement rapide, malgré l'intensité de l'attaque
- Impacts sur l'année 2017 :
  - **Résultat d'exploitation : -80 M€**
  - Secteurs les plus touchés :
    - Europe occidentale (pays nordiques, Allemagne, France)
    - Distribution Bâtiment et Produits pour la Construction
- Infrastructures informatiques restaurées en un temps record avec un renforcement de nos dispositifs de protection

BONNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE INTERNE DANS DES MARCHÉS GLOBALEMENT PORTEURS

EN EUROPE DE L'OUEST

- Confirmation de la **reprise** en France, avec un marché de la construction neuve dynamique et une rénovation en progrès
- Les autres pays d'Europe occidentale continuent à afficher un **bon niveau de croissance** ; visibilité toujours faible au Royaume-Uni ; l'Allemagne reste hésitante

EN AMÉRIQUE DU NORD

- **Bonne orientation** des volumes dans la construction
- **Nette progression** des marchés industriels dans l'ensemble

EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- **Croissance interne soutenue** dans toutes les zones : Asie, Amérique latine, Europe de l'Est, Afrique & Moyen-Orient

FAITS MARQUANTS

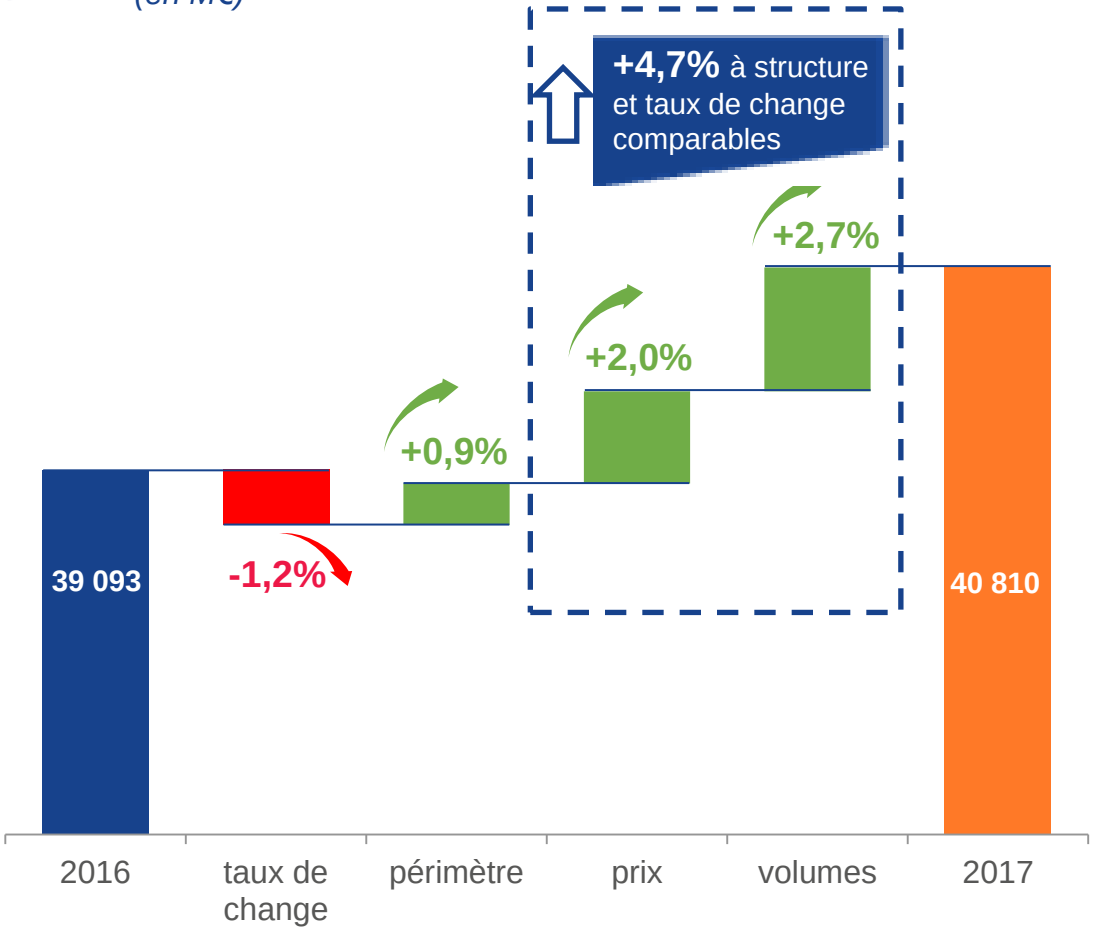
- **Croissance interne soutenue** dans tous les Pôles et toutes les régions **(+4,7%)** ; **accélération au S2 (+6,0%) et au T4 (+6,5%)**
- **Dynamique positive** des **prix de vente à +2,0%** ; **accélération au S2 (+2,3%) et au T4 (+2,7%)**
- Nouvelle progression du **résultat d'exploitation** de **+9,6%** à données comparables (+12,4% au S2) et de la **marge d'exploitation** de **7,2%** à **7,4%** avec des **économies de coûts de 290 M€** (par rapport à 2016)
- Nouvelle forte progression du **résultat net courant de +16,7%**
- **Augmentation de 12,3% des investissements industriels à 1 538 M€ et amélioration** de **+7,6% de l'autofinancement libre** à **1 353 M€**
- **Accélération des acquisitions** : **28 acquisitions** de taille petite et moyenne pour **641 M€**
- **Nouvelle progression du ROI à 20,8% et ROCE à 11,2%**
- **Rachat de 8,3 millions d'actions et dividende en hausse à 1,30€ par action**, à verser intégralement en espèces

SAINT-GOBAIN

1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS 2017**
   1. **GROUPE**
   2. ACTIVITÉS
   3. ZONES
3. STRATÉGIE
4. PERSPECTIVES

CHIFFRE D'AFFAIRES

(en M€)

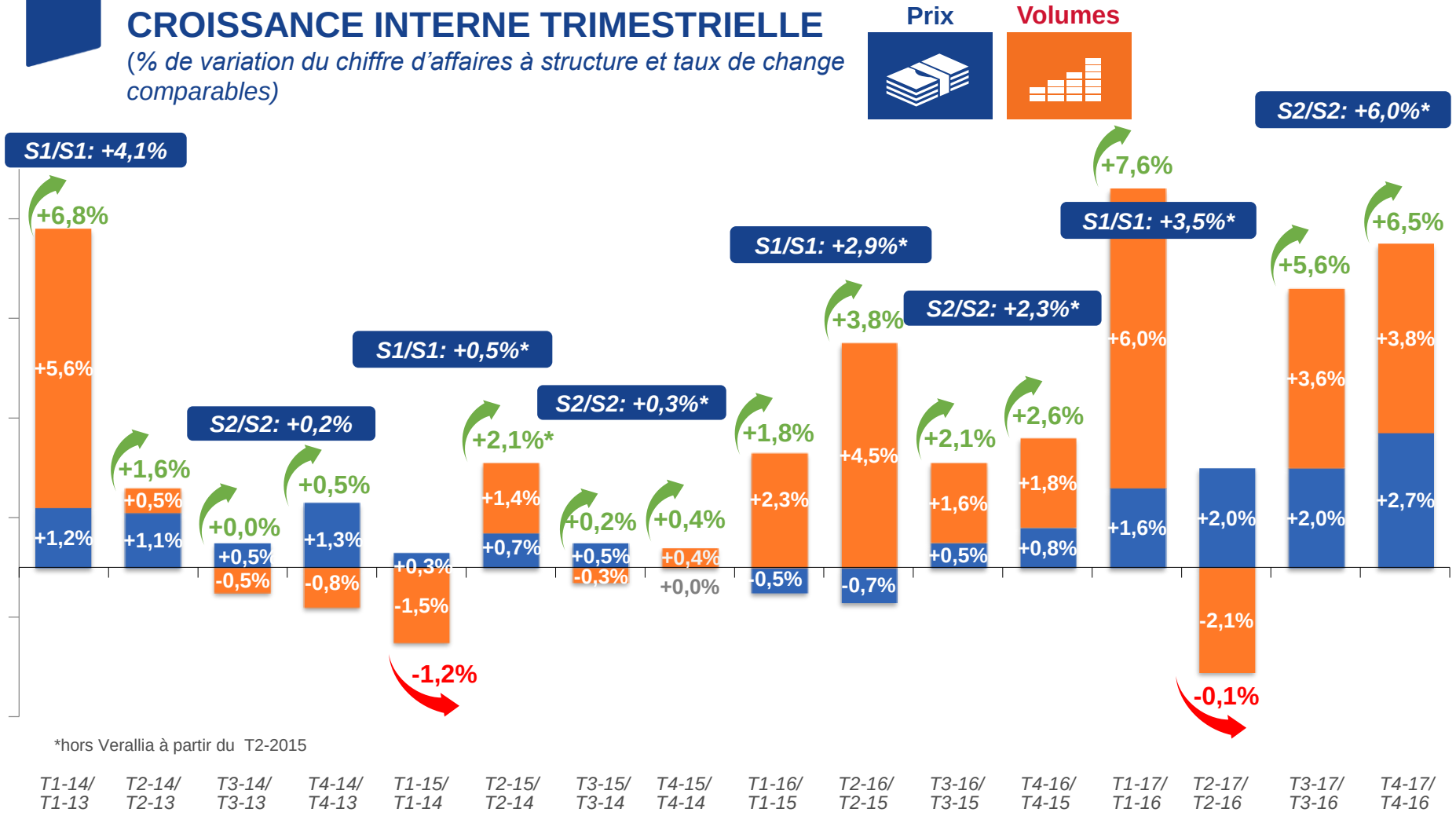


Groupe +4,4%
en réel

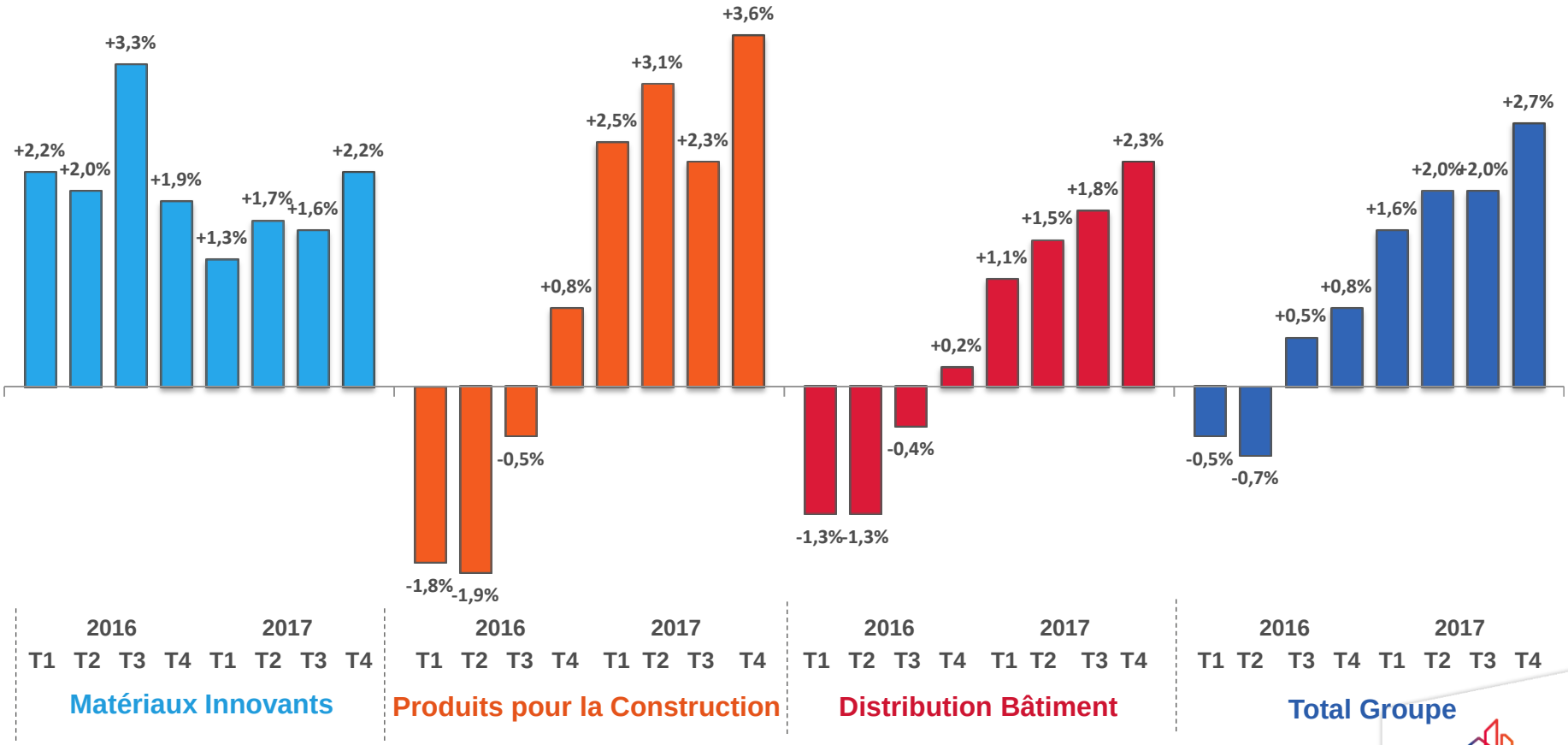
- **Dépréciation** par rapport à l'euro de la **livre britannique**, du **dollar américain** et de **certaines devises en Asie et pays émergents**
- Impact des acquisitions réalisées en **Asie et pays émergents** ; nouvelles **niches technologiques** ou de services ; consolidation de nos positions fortes
- **Amélioration des prix** dans un contexte de renchérissement des coûts des matières premières et de l'énergie
- **Progression des volumes** dans tous les Pôles et toutes les zones géographiques

CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

(% de variation du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)



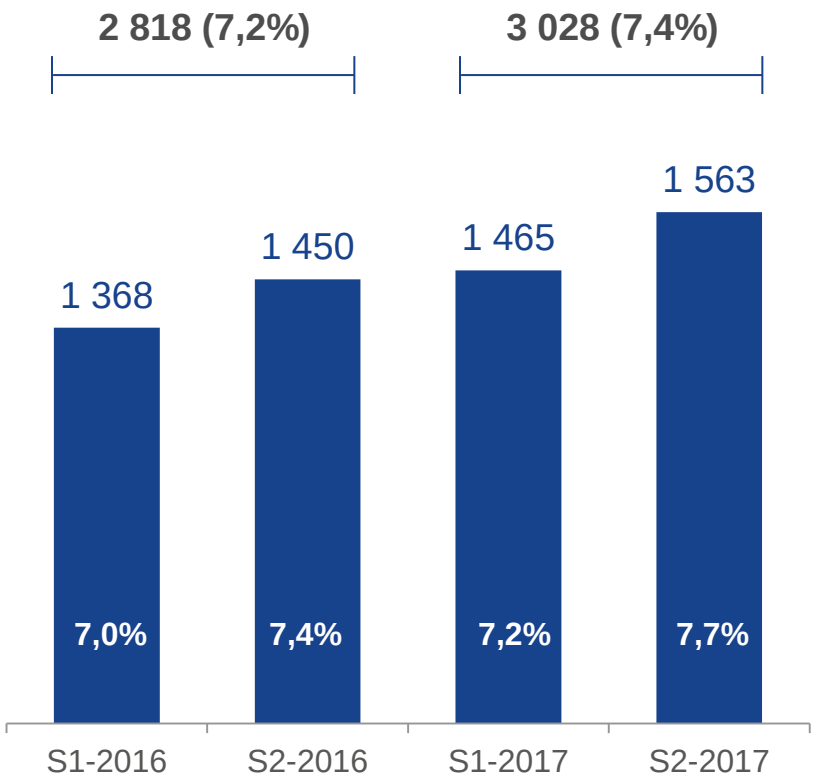
ÉVOLUTION TRIMESTRIELLE DES PRIX PAR PÔLE, SUR 2016-2017



RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du C.A.)

2017/2016
+9,6%
à structure et taux de change comparables



- **Progression de +7,5%** à données réelles
- **Progression de la marge** du Groupe à 7,4%

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

(en M€)

	2016	2017	2017/ 2016	Variation à données comparables
Résultat d'Exploitation	**2 818**	**3 028**	**+7,5%**	**+9,6%**
Charges hors exploitation	-312	-337		
dont provision litiges amiante	*-90*	*-90*		
dont autres charges	*-222*	*-247*		
Autres charges opérationnelles	-202	-180		
dont résultat sur cession d'actifs	*-12*	*+57*		
dont dépréciation d'actifs	*-190*	*-237*		
Résultat opérationnel	**2 304**	**2 511**	**+9,0%**	

Litiges liés à l'amiante aux États-Unis

- Paiements : **~76 M$** en 2017 *(contre 97 M$ en 2016)*

- Dotation à la provision : 90 M€ en 2017 ;
provision totale au bilan : 555 M$ à fin 2017 *(contre 562 M$ à fin 2016)*

	2015	2016	2017
Nouvelles plaintes	3 200	3 200	3 100
Litiges réglés	4 600	3 700	3 900
Stock	35 600	35 100	34 300

SAINT-GOBAIN

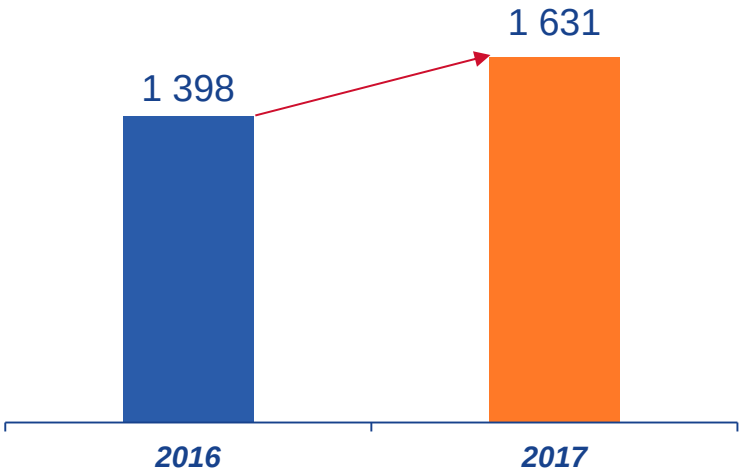
RÉSULTAT NET

(en M€)

	2016	2017	2017/ 2016
Résultat financier	**541**	**448**	
Coût moyen de la dette brute	*3,4%*	*2,8%*	
Impôt	**416**	**438**	
Taux d'impôt sur résultat net courant	*27%*	*25%*	
Résultat net part du Groupe	**1 311**	**1 566**	**+19,5%**
BNPA (en euros)	*2,36*	*2,84*	*+20,3%*
Résultat net courant	**1 398**	**1 631**	**+16,7%**
BNPA courant (en euros)	*2,53*	*2,96*	*+17,0%*

RÉSULTAT NET COURANT
(en M€)

2017/2016 : +16,7%

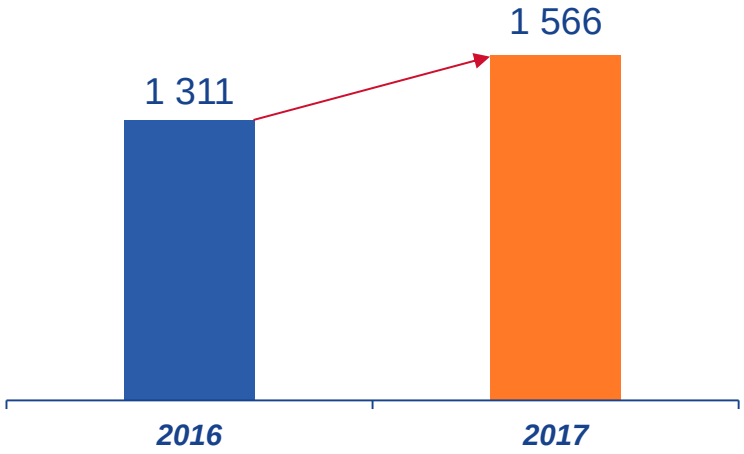


BNPA courant : 2,96€ (+17,0%)

Résultat Net (part du Groupe) hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

RÉSULTAT NET
(en M€)

2017/2016 : +19,5%

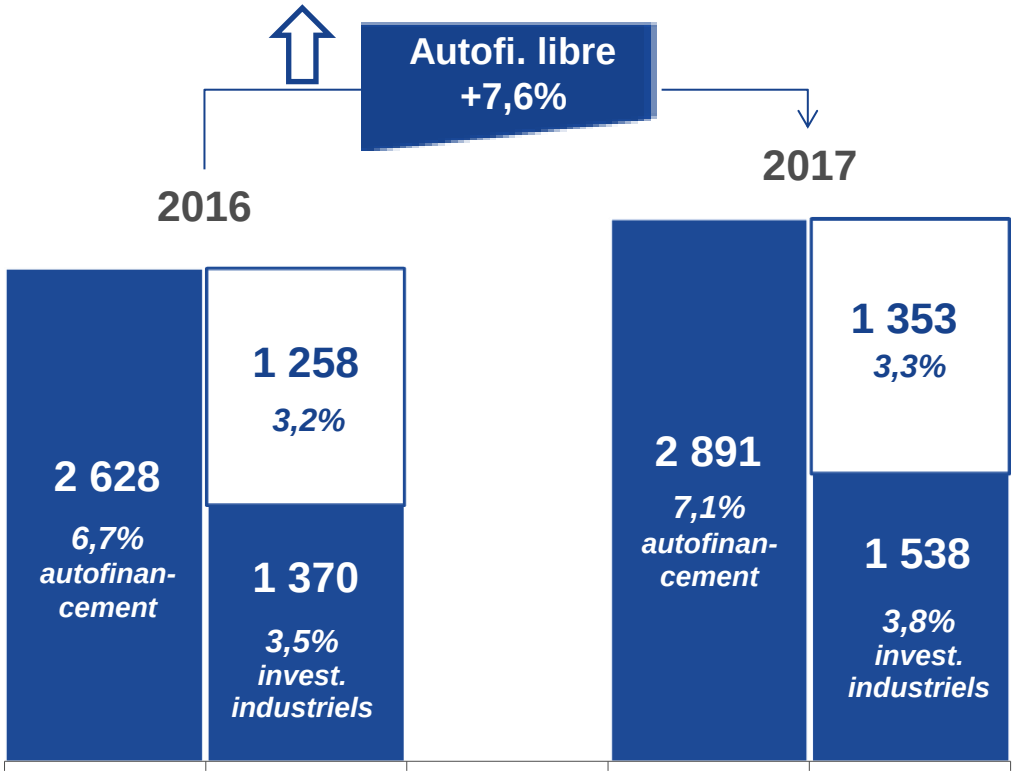


BNPA : 2,84€ (+20,3%)

Résultat Net part du Groupe

AUTOFINANCEMENT* ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

(en M€ et en % du C.A.)

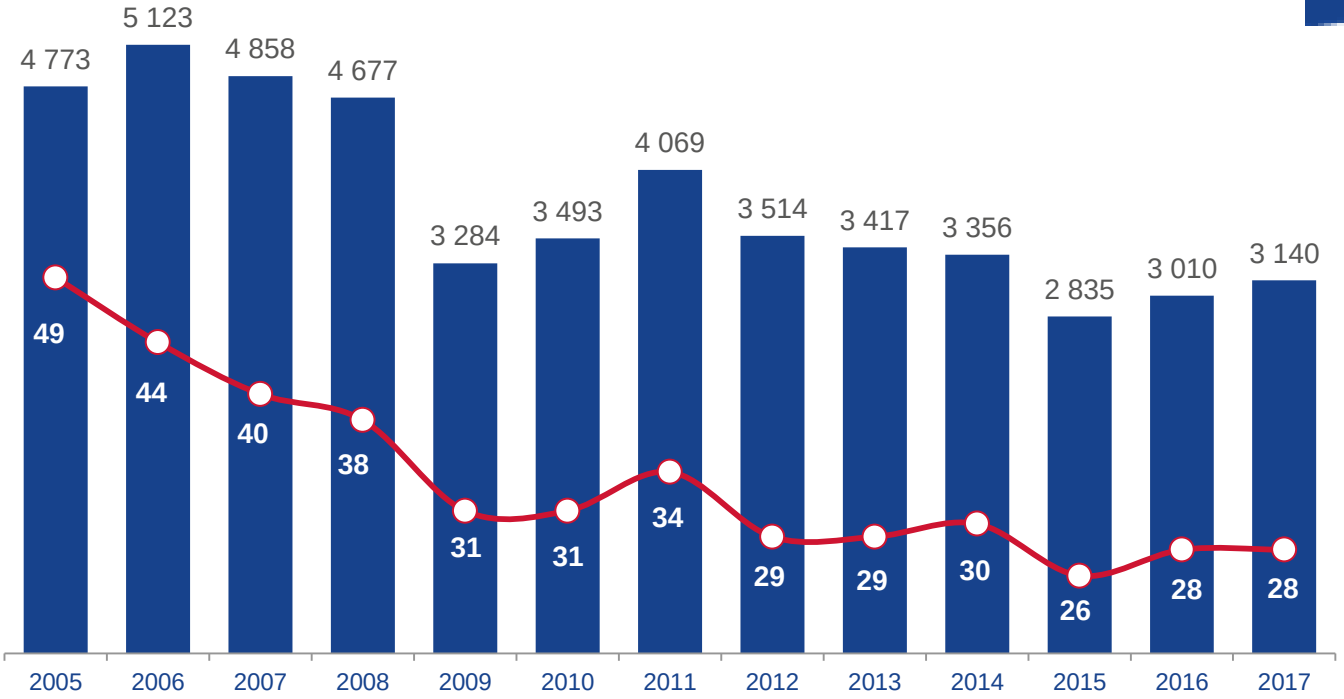


** hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives*

BFRE

(au 31 décembre, en M€ et en nombre de jours)

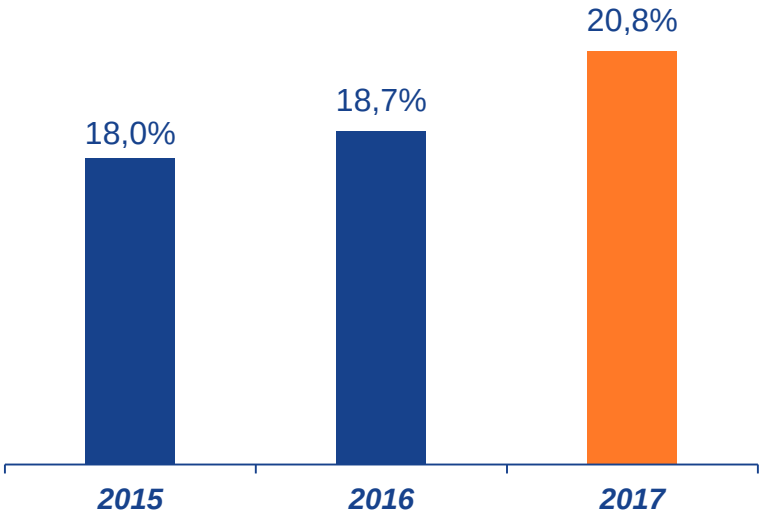
Stable en nb de jours, sur 12 mois



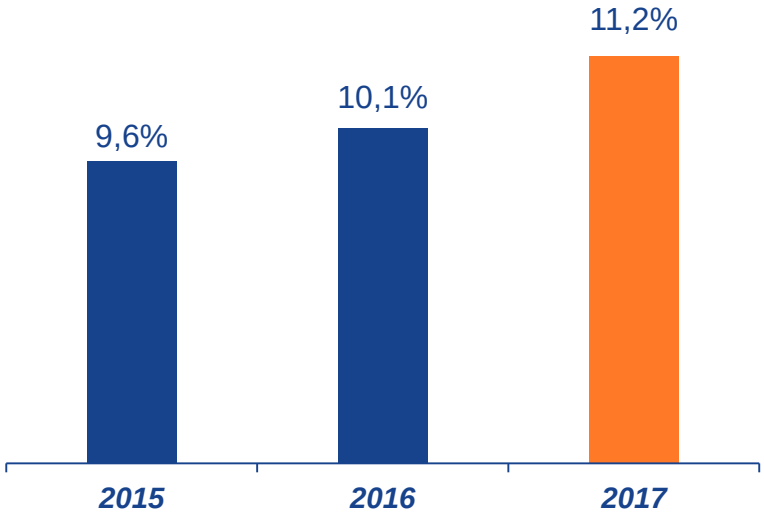
Maintien d'un bon niveau de BFRE

NOUVELLE AMÉLIORATION DU ROI ET DU ROCE

(avant impôts)



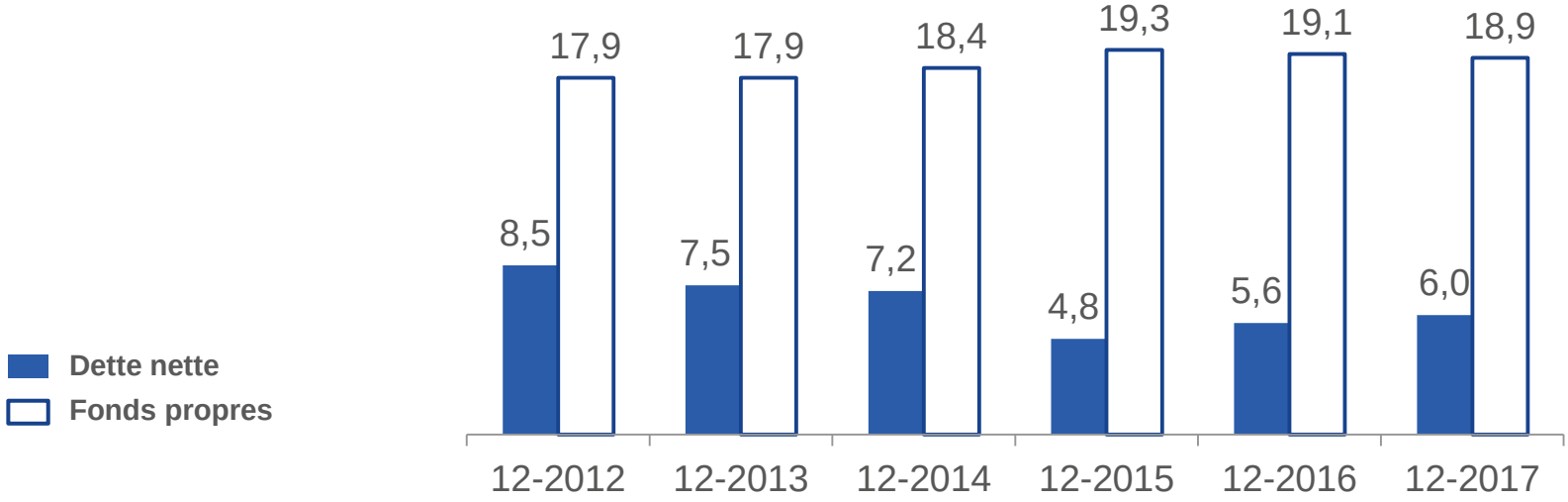
ROI



ROCE

ENDETTEMENT NET & FONDS PROPRES

(en Mds€)



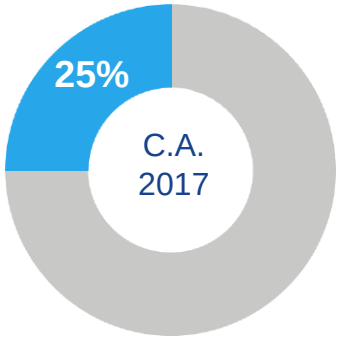
Dette nette / Fonds propres	**47%**	**42%**	**39%**	**25%**	**29%**	**32%**
Dette nette / EBITDA*	**1,9**	**1,8**	**1,8**	**1,2**	**1,4**	**1,4**

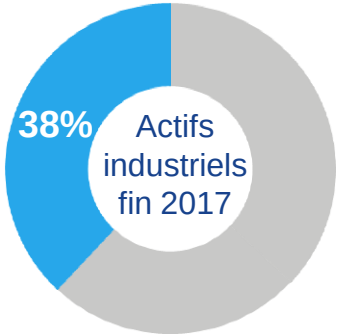
Maintien d'une structure financière solide

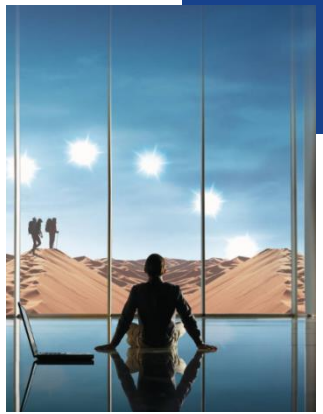
** EBITDA = Résultat d'exploitation (RE) + amortissements d'exploitation sur 12 mois*

1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS 2017**
   1. GROUPE
   2. **ACTIVITÉS**
   3. ZONES
3. STRATÉGIE
4. PERSPECTIVES

MATÉRIAUX INNOVANTS







Croissance interne **+5,3%**
vol. **+3,6%** prix **+1,7%**

Résultat d'exploitation **1 286 M€**
marge **11,2% → 12,4%**

Invest. industriels **660 M€**

2017 vs 2016

VITRAGE

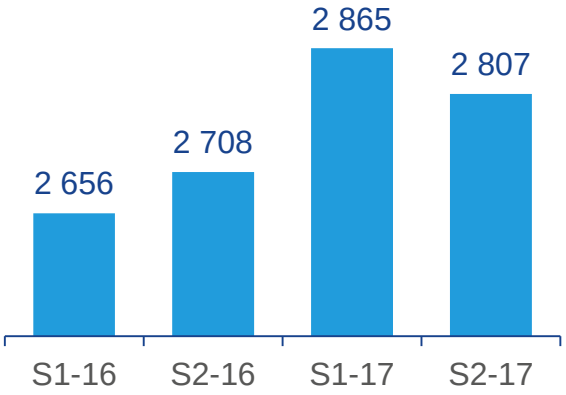
Croissance interne **+5,2%** ⇧
vol. **+2,5%** prix **+2,7%**

Résultat d'exploitation **571 M€** ⇧
marge **10,1%**

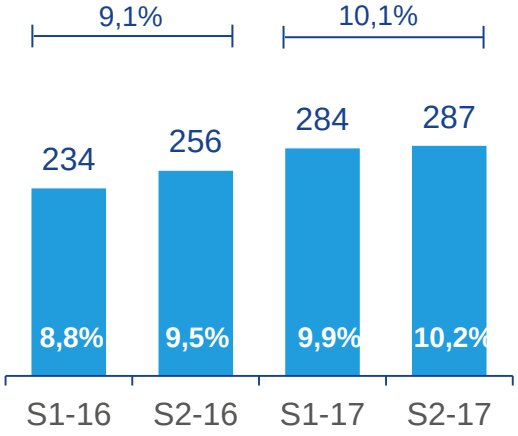
Invest. industriels **468 M€**

2017 vs 2016

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



MHP

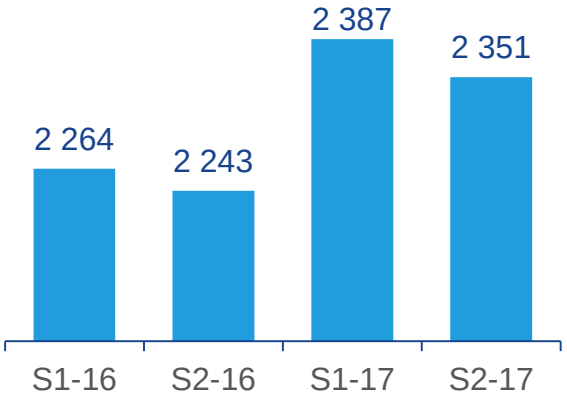
Croissance interne **+5,8%**
vol. **+5,4%** prix **+0,4%**

Résultat d'exploitation **715 M€**
marge **15,1%**

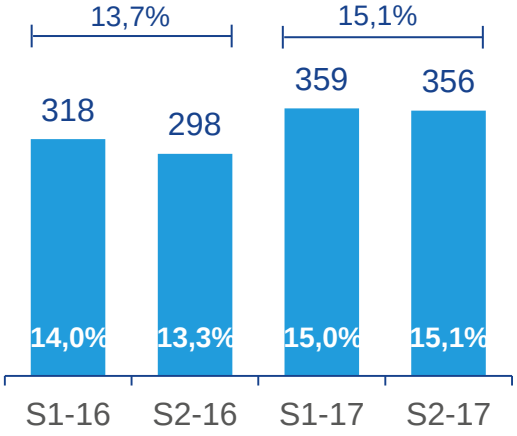
Invest. industriels **192 M€**

2017 vs 2016

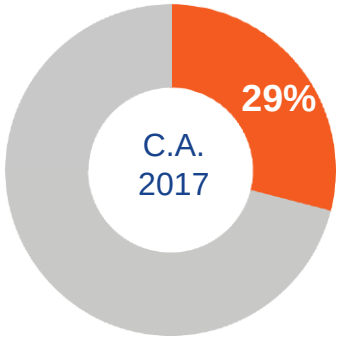
Chiffre d'Affaires (M€)

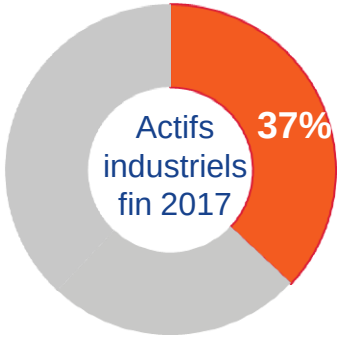


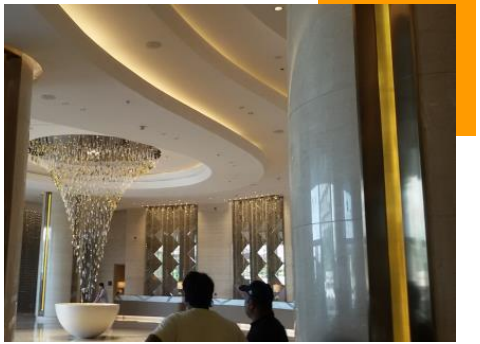
Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



PRODUITS POUR LA CONSTRUCTION







Croissance interne **+6,2%**
vol. **+3,4%** prix **+2,8%**

Résultat d'exploitation **1 143 M€**
marge **9,3% → 9,1%**

Invest. industriels **582 M€**

2017 vs 2016

AMÉNAGEMENT INTÉRIEUR

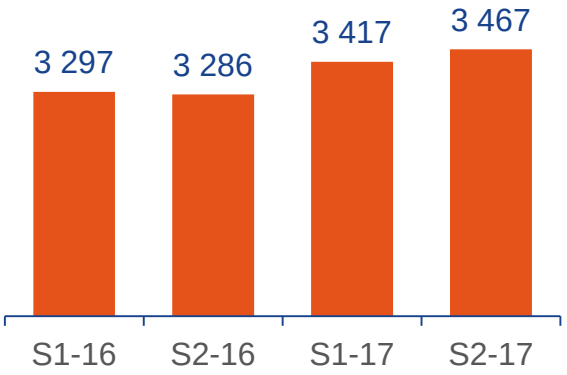
Croissance interne **+5,9%** ⇧
vol. **+2,8%** prix **+3,1%**

Résultat d'exploitation **652 M€** ⇩
marge **9,5%**

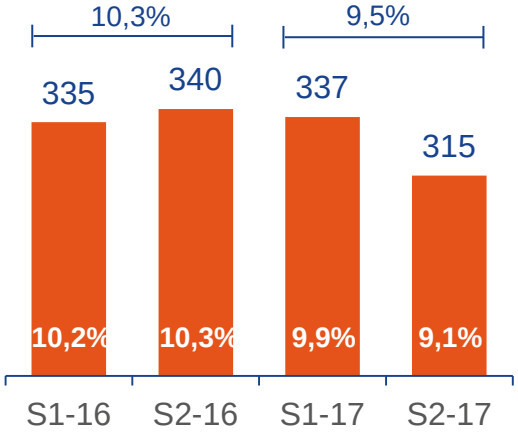
Invest. industriels **374 M€**

2017 vs 2016

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



AMÉNAGEMENT EXTÉRIEUR

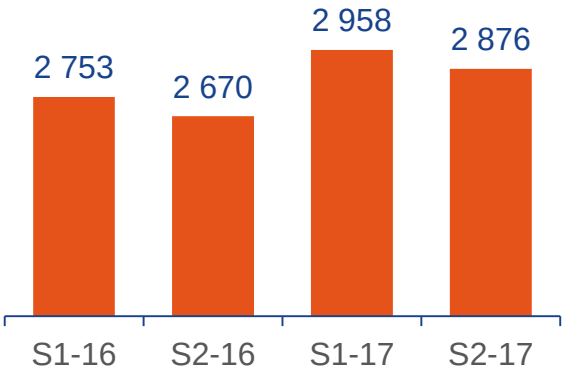
Croissance interne **+6,7%**
vol. **+4,2%** prix **+2,5%**

Résultat d'exploitation **491 M€**
marge **8,4%**

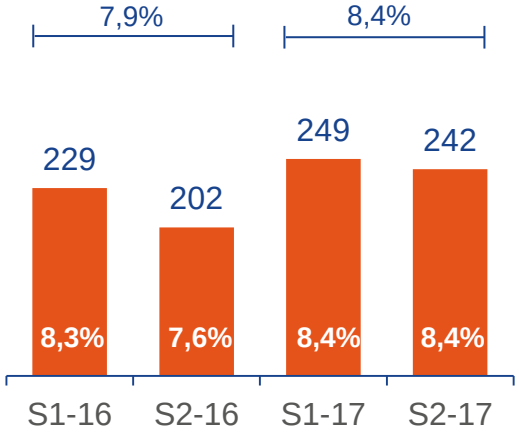
Invest. industriels **208 M€**

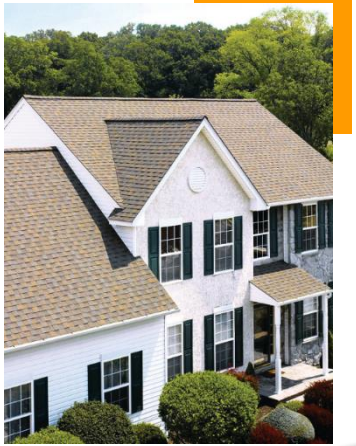
2017 vs 2016

Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)





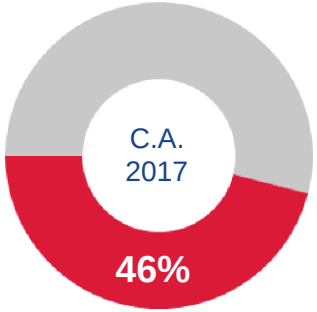
DISTRIBUTION BÂTIMENT

Croissance interne **+3,6%** ⇧
vol. **+1,9%** | prix **+1,7%**

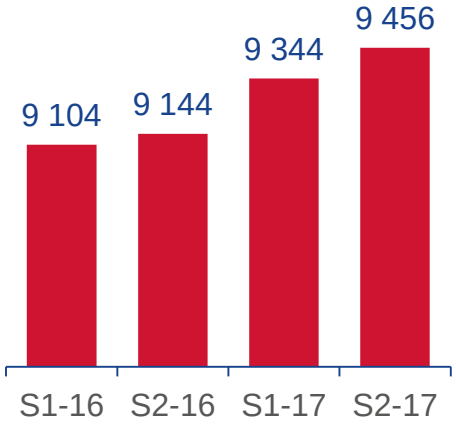
Résultat d'exploitation **631 M€**
marge **3,4%** =

Invest. industriels **251 M€**

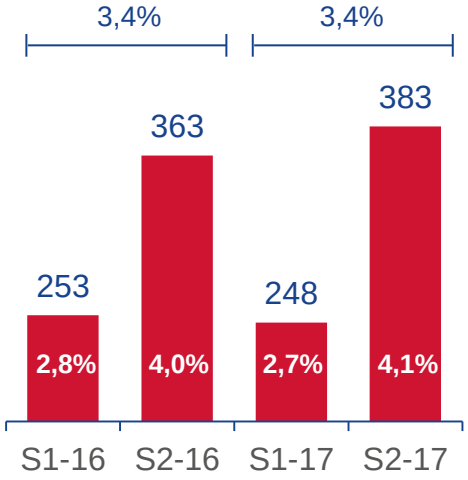
2017 vs 2016



Chiffre d'Affaires (M€)



Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS 2017**
   1. GROUPE
   2. ACTIVITÉS
   3. **ZONES**
3. STRATÉGIE
4. PERSPECTIVES

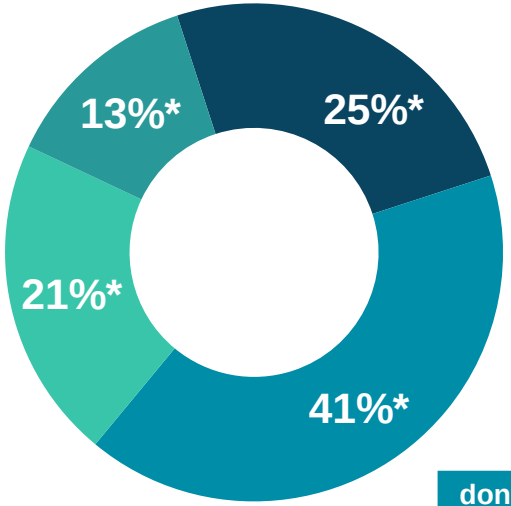
ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE

(% de variation 2017/2016 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

+4,7% à structure et taux de change comparables

Amérique du Nord
+6,0%

France
+3,5%



Asie & pays émergents
+9,2%

Autres pays d'Europe occidentale
+3,1%

dont :

Asie *(8%)* :	**+9,9%**
Amérique latine *(6%)* :	**+7,7%**
Europe de l'Est *(5%)* :	**+9,0%**
Afrique & Moyen-Orient *(2%)* :	**+16,3%**

dont :

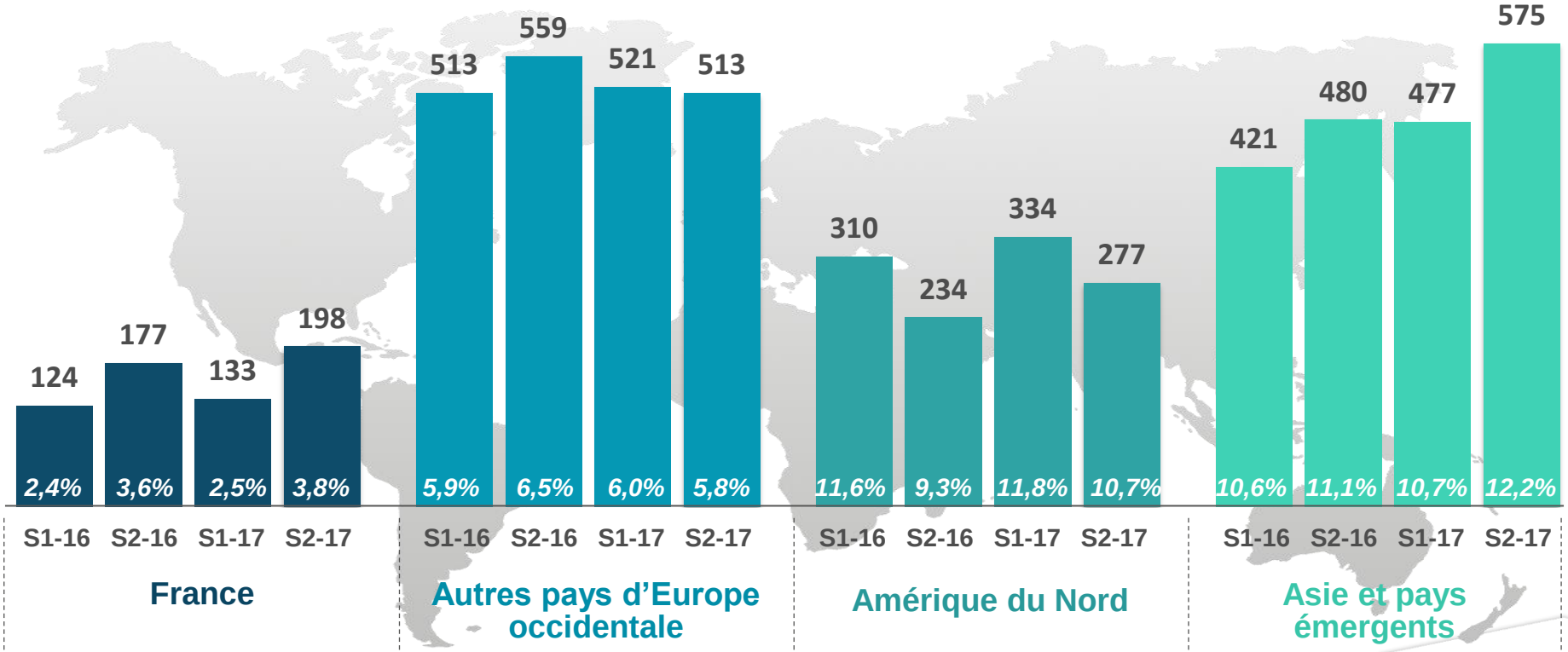
Pays nordiques *(13%)* :	**+4,5%**
Royaume-Uni *(10%)* :	**+3,6%**
Allemagne *(9%)* :	**-0,7%**
Europe du Sud *(4%)* :	**+6,7%**

** répartition du chiffre d'affaires 2017*

SAINT-GOBAIN

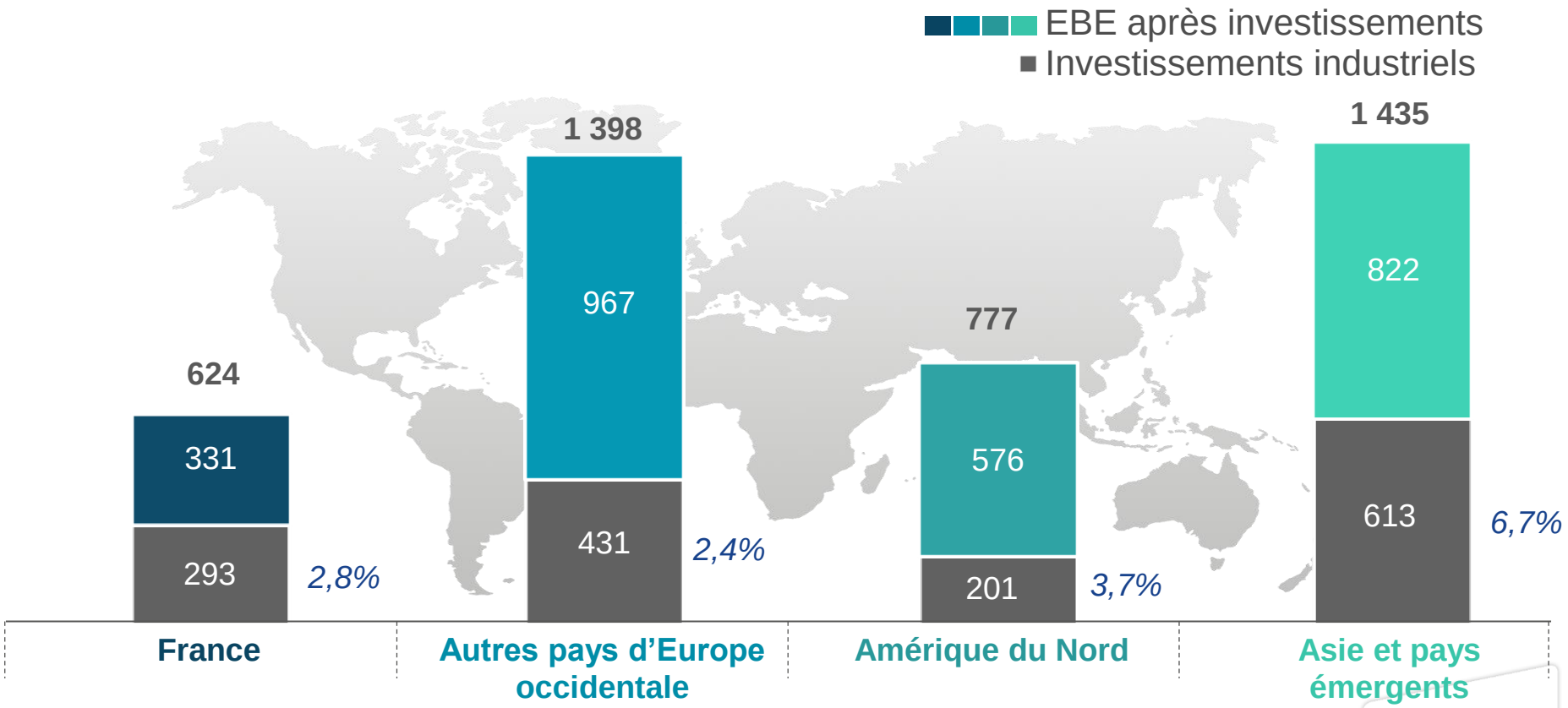
RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



EBE ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS PAR ZONE

(2017, en M€ et en % du chiffre d'affaires)

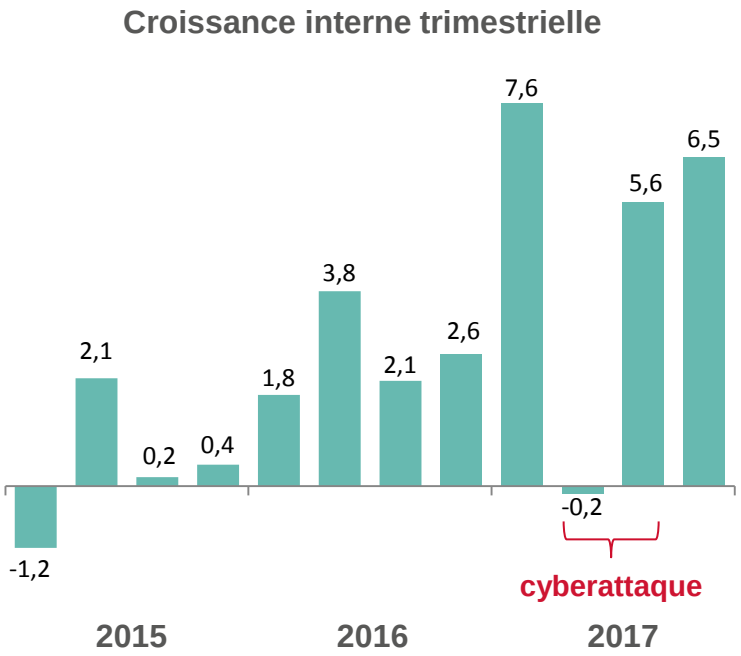


1. FAITS MARQUANTS DE L’ANNÉE 2017
2. RÉSULTATS 2017
3. **STRATÉGIE**
4. PERSPECTIVES

EN LIGNE AVEC LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE DU GROUPE

1. Croissance ✓
2. Economies de coûts
3. Transformation digitale
4. Acquisitions

UNE CROISSANCE EN ACCÉLÉRATION

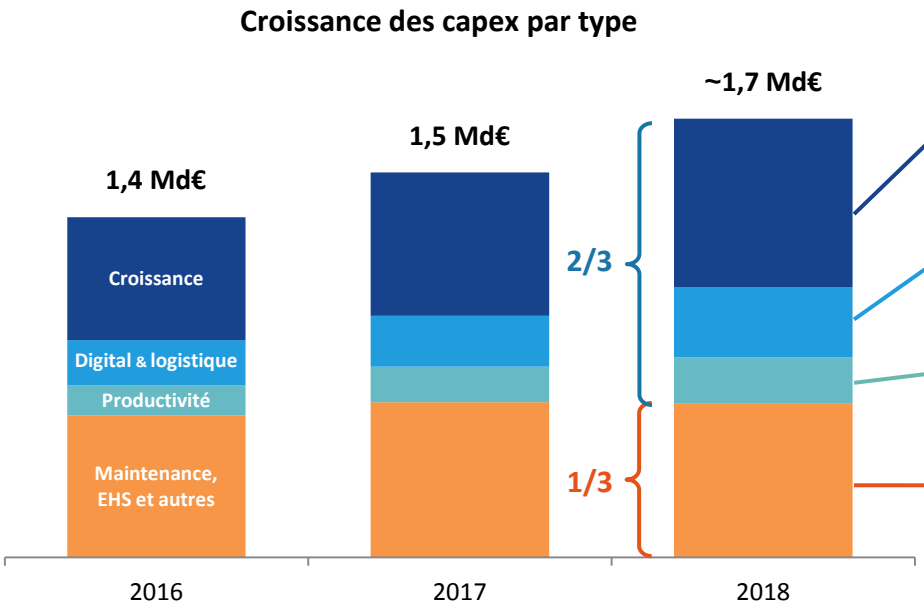


- **Croissance par le rebond de nos marchés**
  - France : +3,5% en 2017 contre un PIB à +1,9%
  - Amérique du Nord : +6,0% en 2017 contre un PIB à +2,3%

- **Croissance par l'innovation**
  - Plaque Habito plus résistante : ~+100% (m^2) en 2017
  - Verre électrochrome SageGlass : ~+75% (m^2) en 2017

- **Croissance par la pénétration de nos solutions en Asie & pays émergents**
  - Croissance interne :
    - +9,2% en 2017
    - +11,4% au S2, avec une amélioration au Brésil
  - Contribution majeure et croissante au résultat d'exploitation du Groupe :
    - 21% en 2012 ➔ 35% en 2017

DES INVESTISSEMENTS ORIENTÉS VERS LA CROISSANCE RENTABLE



Accompagner la **croissance** des marchés et géographies les plus attractifs

Prendre un avantage compétitif décisif en matière d'excellence **digitale et logistique**, en particulier dans la Distribution Bâtiment

Déployer **l'Industrie 4.0** dans nos usines et augmenter notre **productivité**

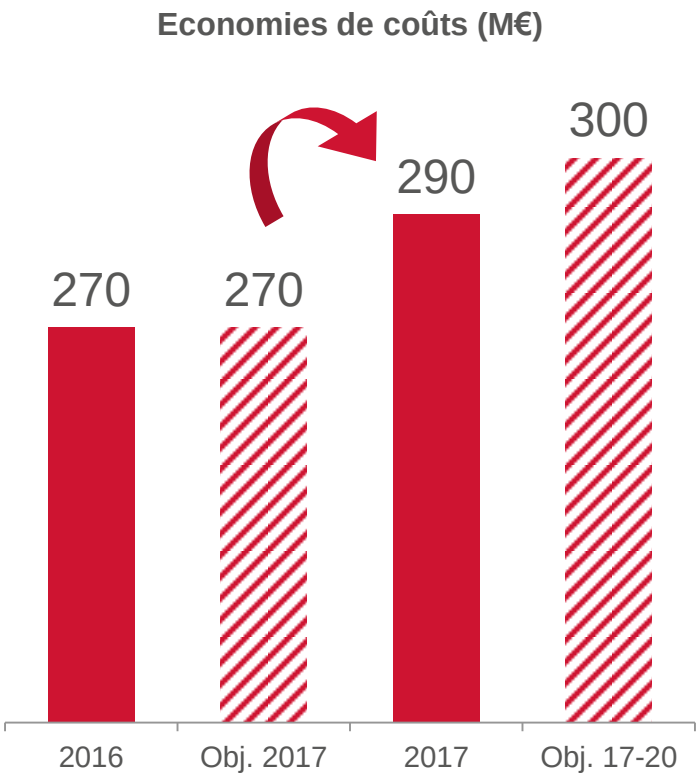
Poursuivre nos efforts de réduction du coût unitaire des investissements

Des investissements à bonne rentabilité,
restant dans l'enveloppe annoncée (3,5% - 4,5%)

EN LIGNE AVEC LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE DU GROUPE

1. Croissance ✓
2. Economies de coûts ✓
3. Transformation digitale
4. Acquisitions

LES NOUVELLES ACTIONS DE RÉDUCTION DE COÛTS COMMENCENT À PORTER LEURS FRUITS



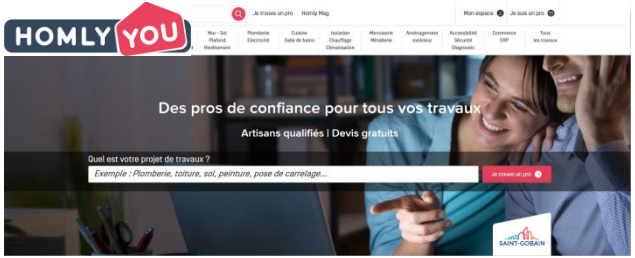
- **Nombre d'usines aux niveaux « Bronze » et « Silver » d'excellence opérationnelle**
  - ~+20% en 2017
- **Nombre de robots dans les usines**
  - ~+10% en 2017
- **Nombre de sites ayant des projets de *big data / smart data***
  - ~+100% en 2017
- **Investissements de productivité (industrie)**
  - ~+70% entre 2016 et 2018

EN LIGNE AVEC LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE DU GROUPE

1. Croissance ✓
2. Economies de coûts ✓
3. Transformation digitale ✓
4. Acquisitions

DES PROGRÈS DANS TOUTES NOS INITIATIVES DIGITALES

- **Nombre de produits couverts par le PIM***
  - +140% en 2017
- **Déploiement du BIM****
  - 38 projets BIM en cours fin 2017
- ***Leads* d'intermédiation**
  - x 5 en 2017
- **Dépenses IT (capex et opex) dans la Distribution Bâtiment**
  - +12% en 2017
- **Dépenses dédiées à la cybersécurité**
  - +30% entre 2016 et 2018



* Product Information Management
** Building Information Modeling

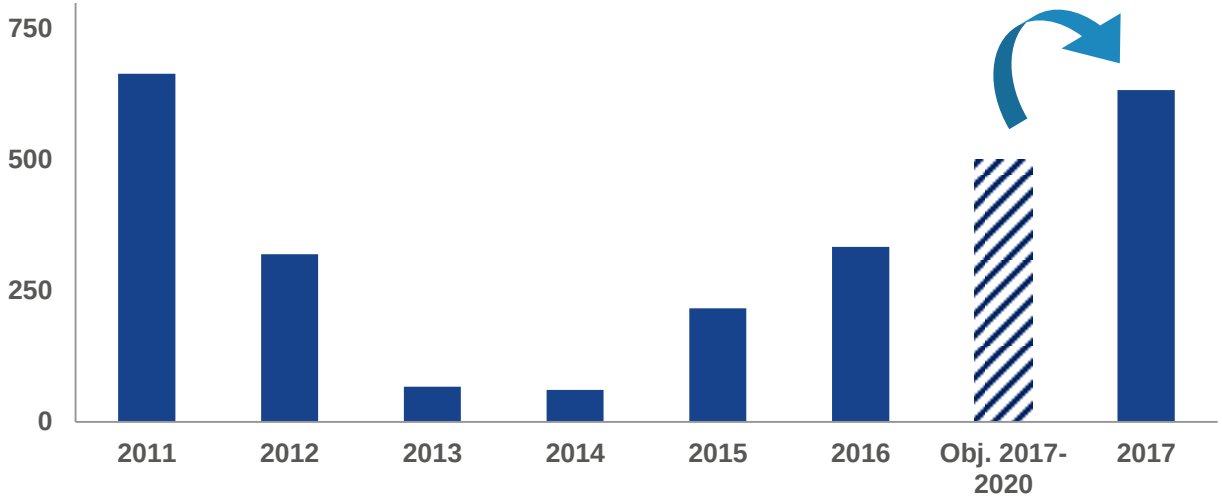
Dahl Norvège :
Agrandissement et automatisation de l’entrepôt de Langhus à Oslo

EN LIGNE AVEC LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE DU GROUPE

1. Croissance ✓
2. Economies de coûts ✓
3. Transformation digitale ✓
4. Acquisitions ✓

UNE NETTE ACCÉLÉRATION DES ACQUISITIONS PETITES ET MOYENNES

Acquisitions de taille petite et moyenne
Investissements financiers, M€



≤ 7 x EBITDA en incluant les synergies en année pleine*

* acquisitions 2017

TROIS AXES STRATEGIQUES COMPLÉMENTAIRES

Acquisitions de proximité

Matérialiser rapidement les synergies de coûts

Acquisition de SimTek aux Etats-Unis (Siding)

Et aussi : Glava, Kirson, Biolink…

Nouvelles géographies

Accélérer la pénétration des solutions à haute valeur ajoutée dans les marchés émergents

Acquisition de Megaflex en Argentine (Waterproofing)

Et aussi : Isoroc, KIMMCO*, Tumelero…

Niches technologiques

Dépasser les frontières actuelles grâce à de nouvelles technologies ou *business models*

Acquisition de Tekbond au Brésil (Adhésifs)

Et aussi : Maris, Scotframe…

** Acquisition finalisée en janvier 2018*

1. FAITS MARQUANTS DE L’ANNÉE 2017
2. RÉSULTATS 2017
3. STRATÉGIE
4. **PERSPECTIVES**

RETOUR À L'ACTIONNAIRE

DIVIDENDE 2017 *(Proposition du Conseil d'administration à l'Assemblée Générale du 7 juin 2018)*

1,30 EURO PAR ACTION *(vs 1,26 pour le dividende 2016)*

- Rendement sur cours au 29/12/2017 : **2,8%**
- Taux de distribution sur le Résultat Net courant : **44%**

MODALITÉS DE PAIEMENT

- **en espèces**

CALENDRIER

- **7 juin 2018 :** Assemblée Générale
- **11 juin 2018 :** date de détachement
- **13 juin 2018 :** date de paiement

RACHATS D'ACTIONS : 403 M€

- Conformément aux objectifs du Groupe à long terme, rachat de 8,3 millions d'actions
- Annulation de 7 millions d'actions

PERSPECTIVES

SUR LE PLAN DE LA CONJONCTURE

- Poursuite de la croissance en **France,** tirée par la construction neuve et les progrès de la rénovation
- Progression dans les **autres pays d'Europe occidentale,** malgré un Royaume-Uni qui reste incertain
- Croissance en **Amérique du Nord** des marchés de la construction et des marchés industriels
- Bonne dynamique en **Asie et pays émergents**

POUR LES MÉTIERS DU GROUPE

- **Matériaux Innovants :** poursuite de la croissance et d'un bon niveau de marge
- **Produits pour la Construction :** progression des volumes et des prix, priorité à l'écart prix-coûts
- **Distribution Bâtiment :** devrait bénéficier d'une progression des volumes en Europe occidentale

PRIORITÉS D'ACTIONS POUR 2018

- **Priorité aux prix de vente** dans un contexte de poursuite des pressions inflationnistes sur les coûts
- **Poursuite du programme d'économies de coûts afin de dégager environ 300 M€ sur l'année**, par rapport à la base de coûts de 2017
- **Programme d'investissements industriels d'environ 1,7 Md€,** soit environ 4% du C.A., avec une priorité aux investissements de croissance hors Europe occidentale et une focalisation sur la productivité (Industrie 4.0) et la transformation digitale, notamment dans la Distribution Bâtiment
- **Poursuite de l'effort de R&D** pour soutenir la stratégie de différenciation et de solutions à plus forte valeur ajoutée
- **Priorité à la génération d'un autofinancement libre élevé**

En 2018, le Groupe vise une nouvelle progression du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables

AVERTISSEMENT IMPORTANT - DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Saint-Gobain. Ces déclarations prospectives peuvent être généralement identifiées par l'utilisation des termes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier » ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que Saint-Gobain 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 sa performance future. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques, connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Saint-Gobain, et notamment les risques décrits dans la section « Facteurs de Risques » du Document de Référence de Saint-Gobain disponible sur son site Internet (www.saint-gobain.com). En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. Ce document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Saint-Gobain ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de toute autre raison. Cette présentation ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre de vente ou d'échange d'actions ou autres titres de Saint-Gobain. Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite n'est faite par Saint-Gobain ou ses dirigeants, mandataires sociaux, employés, actionnaires, agents, représentants ou conseillers quant à la pertinence ou au caractère précis ou complet de l'information ou des opinions exprimées dans cette présentation.

Résultats 2017 et Perspectives

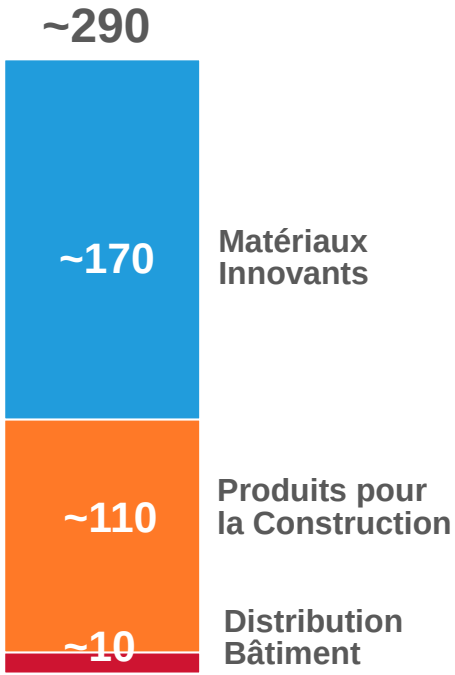
23 février 2018

SAINT-GOBAIN

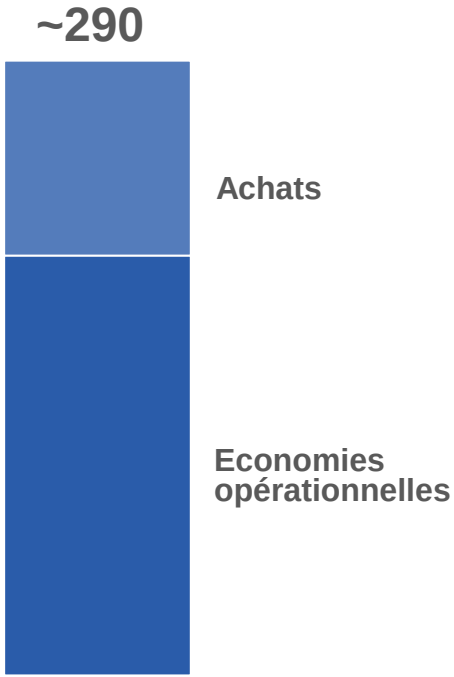
PROGRAMME DE RÉDUCTION DE COÛTS

290 M€ d'économies de coûts en 2017 *(par rapport à la base de 2016)*

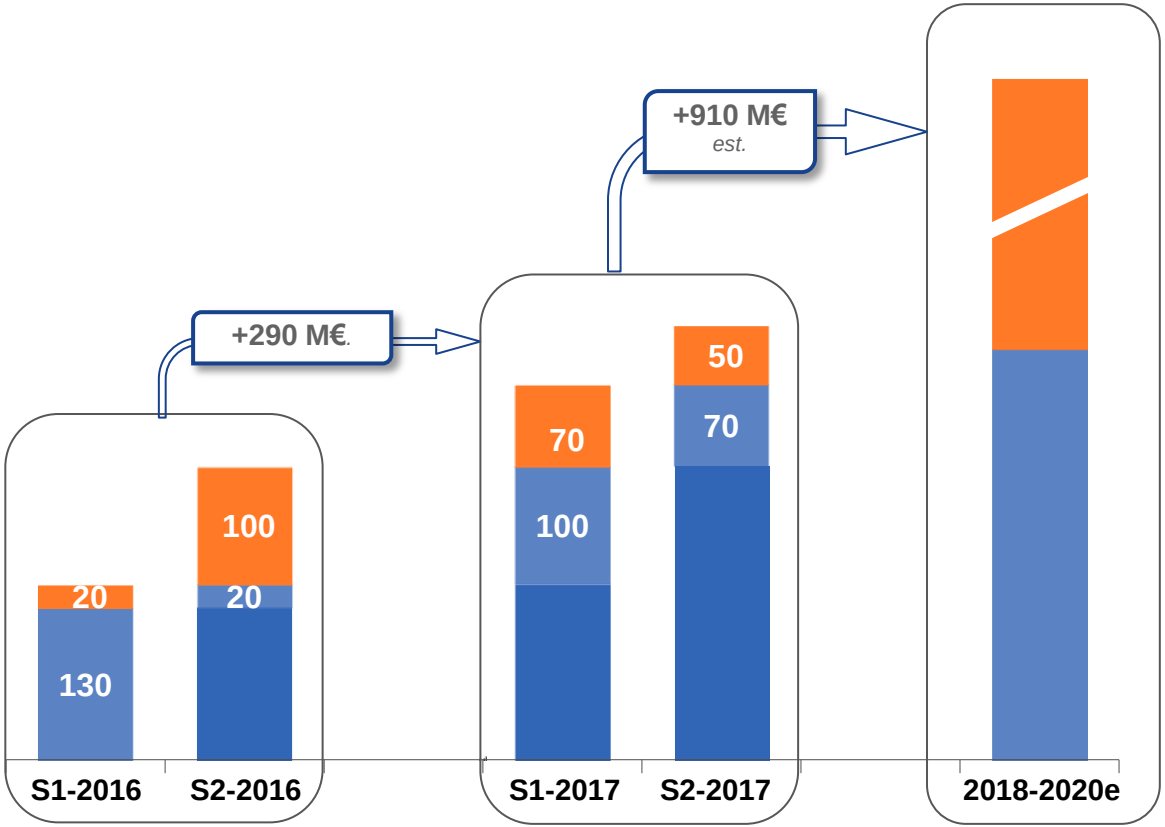
Répartition par Pôle



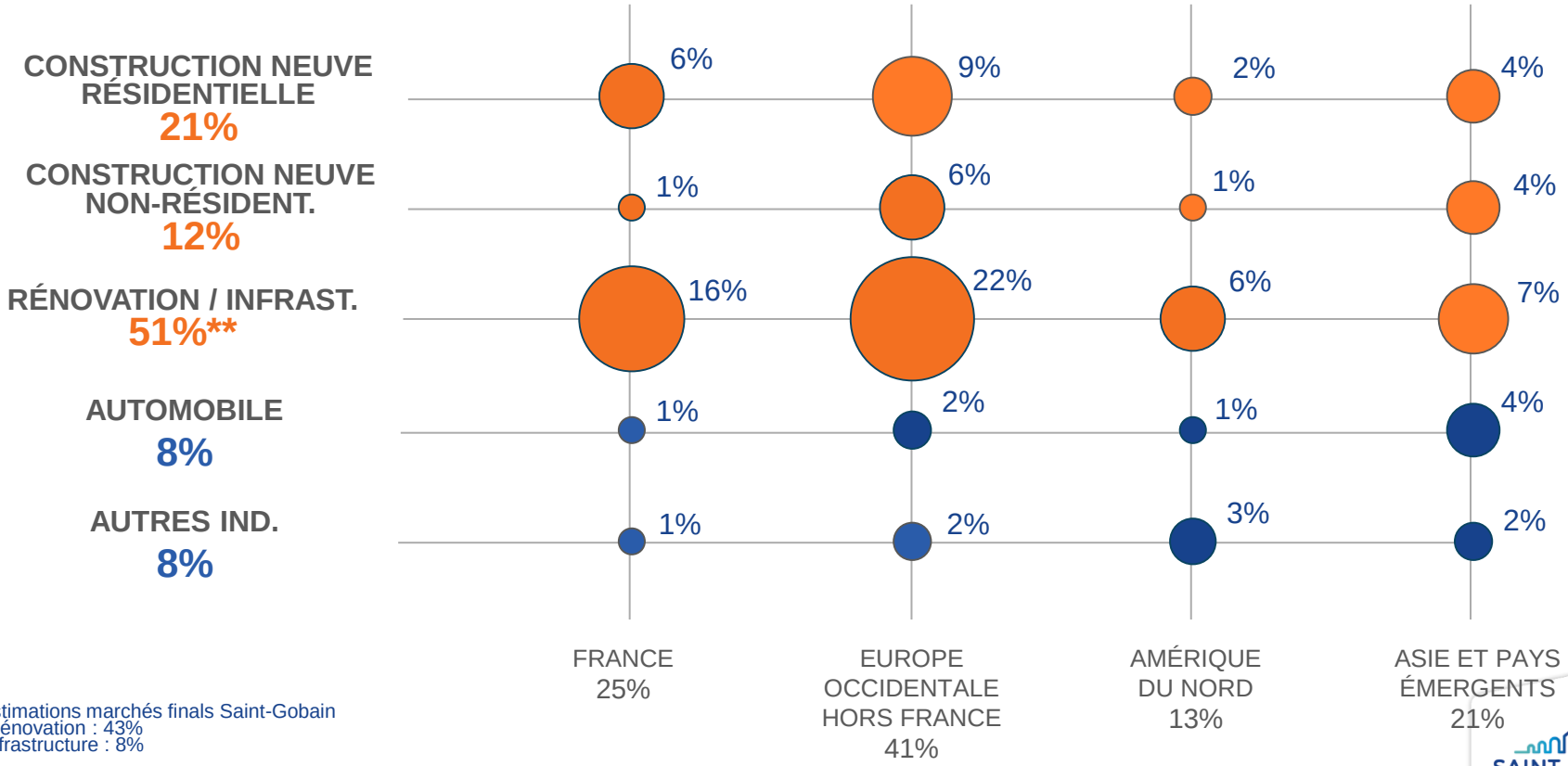
Répartition par nature



PROGRAMMES DE RÉDUCTION DE COÛTS 2016-2020



MARCHÉS FINALS*

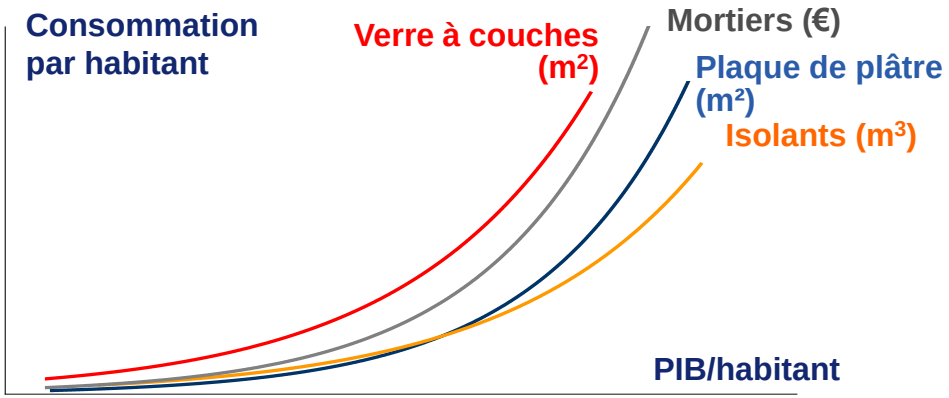


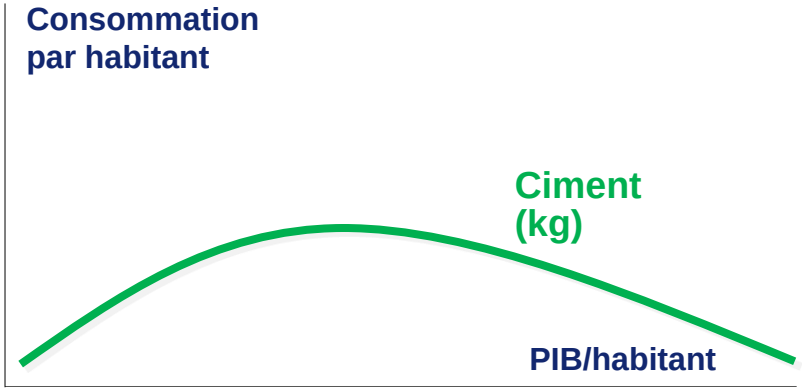
* Estimations marchés finals Saint-Gobain
** Rénovation : 43%
Infrastructure : 8%

UN POSITIONNEMENT UNIQUE ET TRÈS PORTEUR DES MARCHÉS CROISSANTS

- Des solutions techniques pour l'Habitat de demain

CONSOMMATION PAR HABITANT EN FONCTION DE LA RICHESSE





- Des solutions pour l'efficacité énergétique des bâtiments