

Résultats récents et Perspectives

avril 2018



- 
- A photograph of a modern office interior. The space is characterized by curved balconies with glass railings and large windows on the left side. The lighting is bright, and the overall atmosphere is clean and professional. The text is overlaid on a semi-transparent white background.
1. **CHIFFRE D’AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018**
 2. **RÉSULTATS 2017**
 3. **STRATÉGIE**
 4. **PERSPECTIVES**



EN EUROPE DE L'OUEST

- » Amélioration en France, hors effet jours ouvrés malgré les conditions climatiques défavorables, tirée par la construction neuve et la rénovation
- » Dans les autres pays, effet jours ouvrés et conditions climatiques défavorables, mais les tendances sous-jacentes restent bien orientées, à l'exception du Royaume-Uni



EN AMÉRIQUE DU NORD

- » Le marché de la construction reste bien orienté
- » Poursuite de la bonne dynamique des marchés industriels



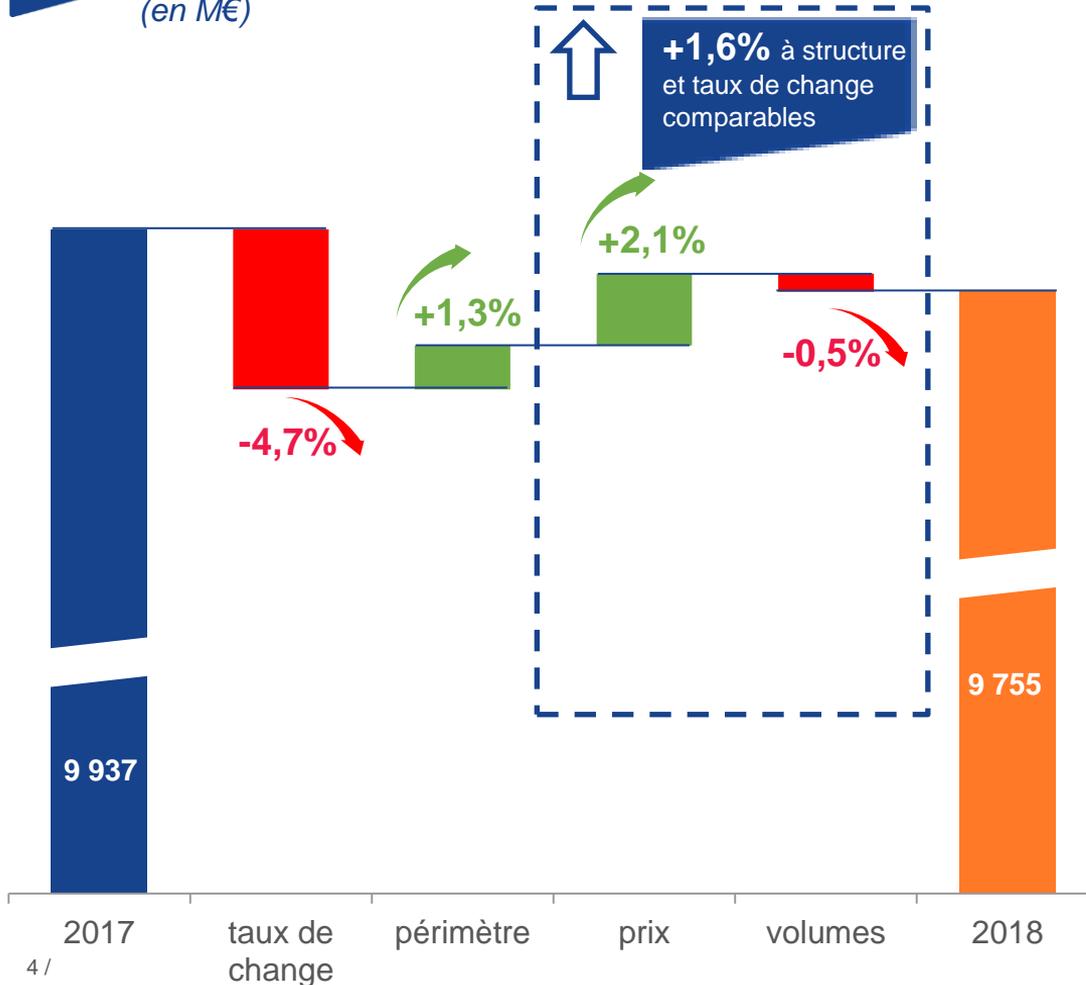
EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- » Croissance soutenue dans toutes les zones, avec un Brésil globalement en amélioration

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE

(en M€)

Groupe -1,8%
en réel



- Dépréciation du **dollar américain** et de certaines devises en **Asie et pays émergents**
- Impact des **acquisitions**
- Poursuite de la **hausse des prix** : +2,1%, sur une base de comparaison plus élevée
- **Volumes en repli de -0,5%**, affectés par un effet jours ouvrés d'environ -2% et des conditions climatiques rigoureuses, notamment en Europe

CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

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

Prix

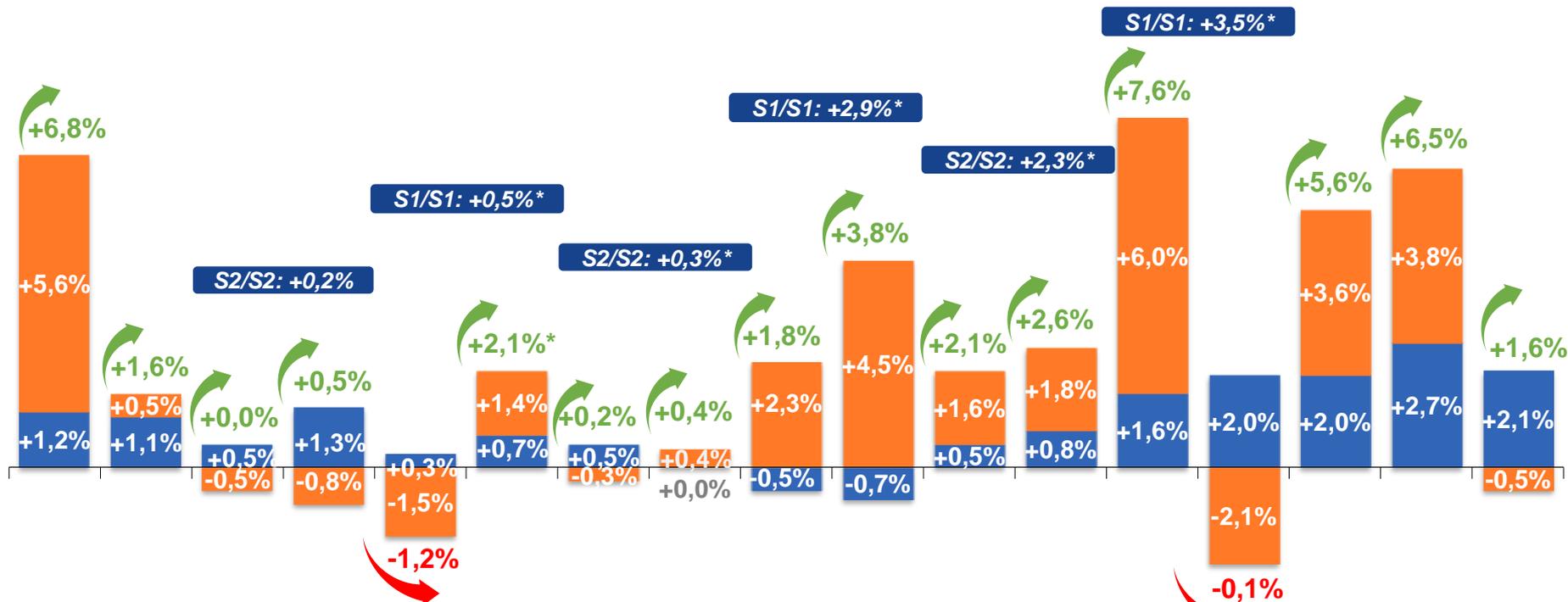


Volumes



S1/S1: +4,1%

S2/S2: +6,0%*



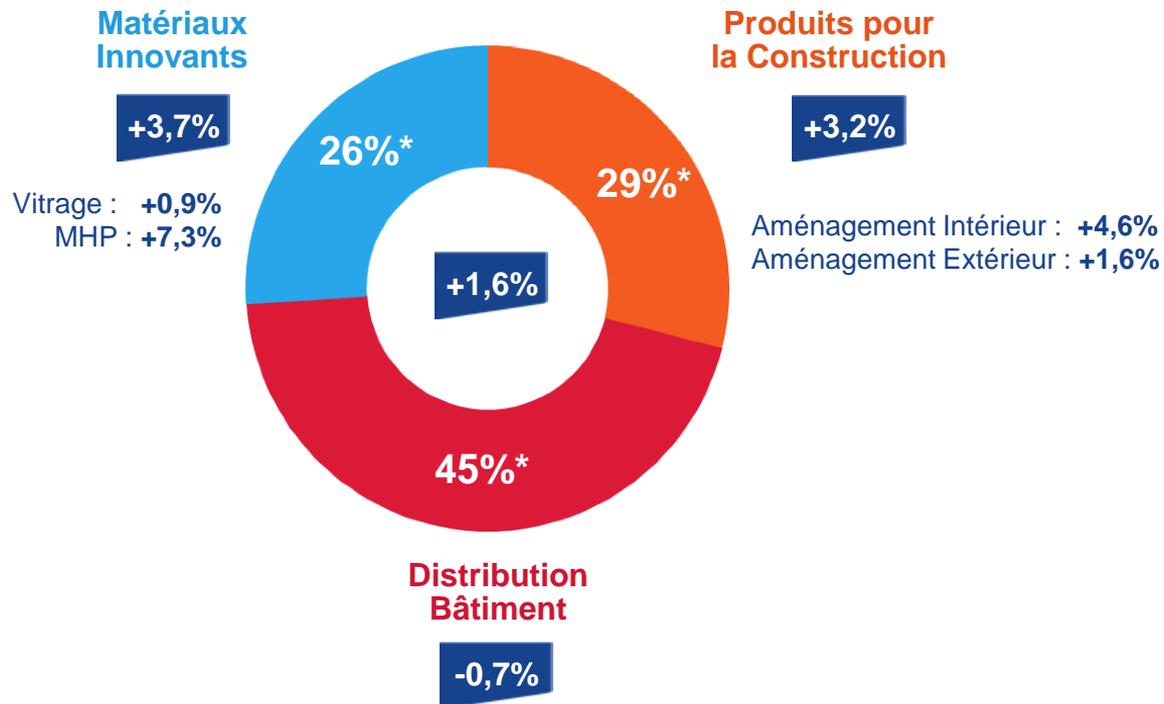
*hors Verallia à partir du T2-2015

T1-14/ T1-13 T2-14/ T2-13 T3-14/ T3-13 T4-14/ T4-13 T1-15/ T1-14 T2-15/ T2-14 T3-15/ T3-14 T4-15/ T4-14 T1-16/ T1-15 T2-16/ T2-15 T3-16/ T3-15 T4-16/ T4-15 T1-17/ T1-16 T2-17/ T2-16 T3-17/ T3-16 T4-17/ T4-16 T1-18/ T1-17

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR PÔLE, À FIN MARS

% croissance interne 2018/2017

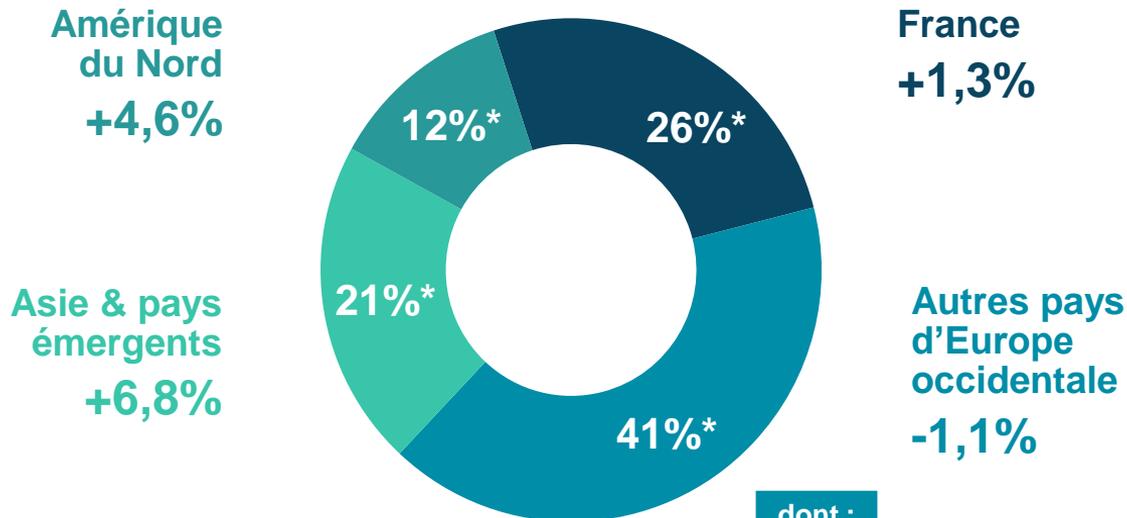
+1,6% à structure
et taux de change
comparables



ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE, À FIN MARS

% croissance interne 2018/2017

+1,6% à structure
et taux de change
comparables



dont :

Asie (8%) :	+5,6%
Amérique latine (6%) :	+7,8%
Europe de l'Est (5%) :	+3,9%
Afrique & Moyen-Orient (2%) :	+20,6%

dont :

Pays nordiques (12%) :	-2,1%
Royaume-Uni (10%) :	-2,9%
Allemagne (8%) :	-3,4%
Europe du Sud (5%) :	+5,6%

- 
- A photograph of a modern, multi-level office building interior. The space is characterized by curved balconies with glass railings and large, slanted windows on the left side. The architecture is clean and contemporary, with white walls and a polished floor. The lighting is bright, coming from the windows and recessed ceiling lights.
1. CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018
 2. **RÉSULTATS 2017**
 3. STRATÉGIE
 4. PERSPECTIVES

CHIFFRES CLÉS DE L'ANNÉE 2017

Chiffre d'affaires
40,8 Mds€



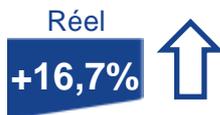
Résultat d'exploitation
3 028 M€

Marge de 7,4%, +20 pb



Résultat net courant
1 631 M€

Soit un BNPA de **2,96€**, +17,0%



Autofinancement libre
1 353 M€



Dette nette
5 955 M€



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



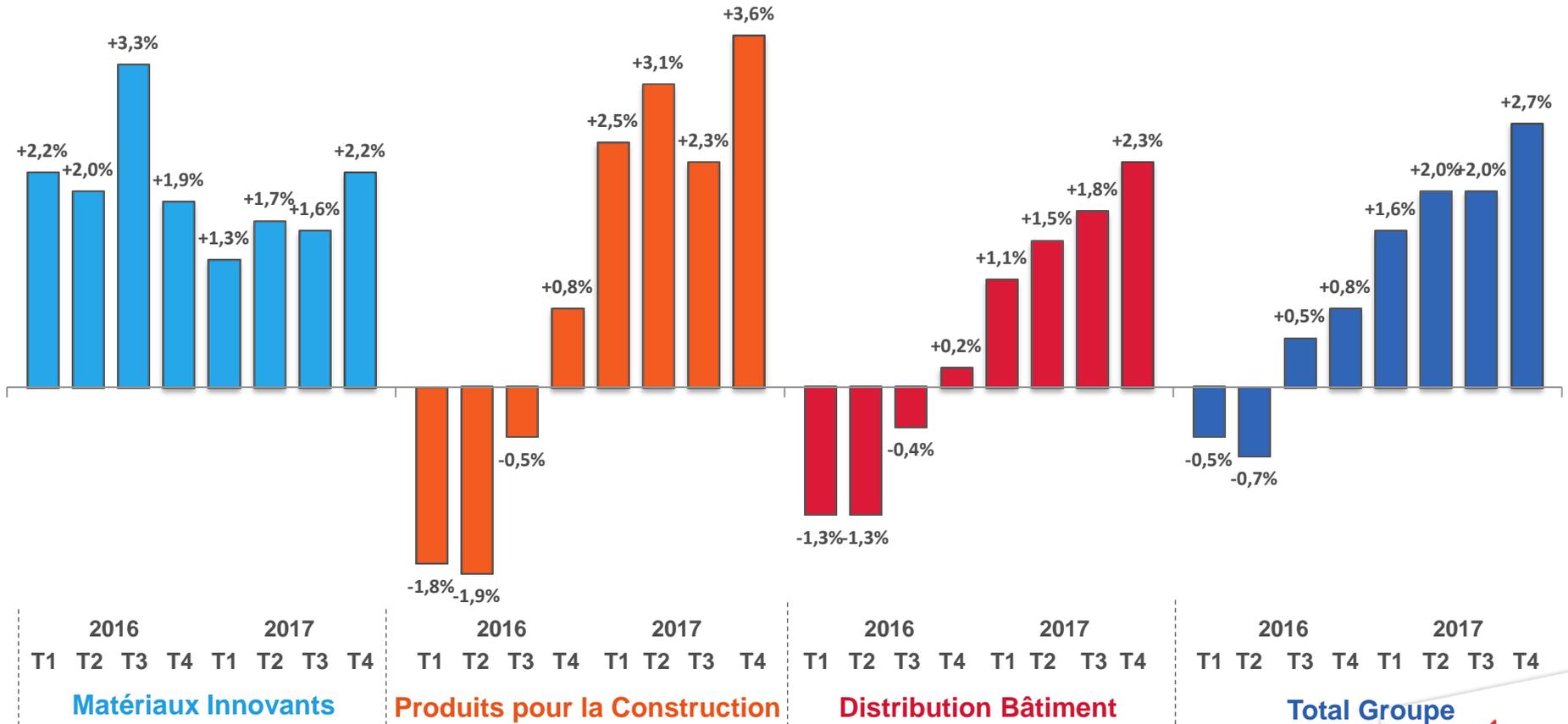
EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- » **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**

ÉVOLUTION TRIMESTRIELLE DES PRIX PAR PÔLE, SUR 2016-2017



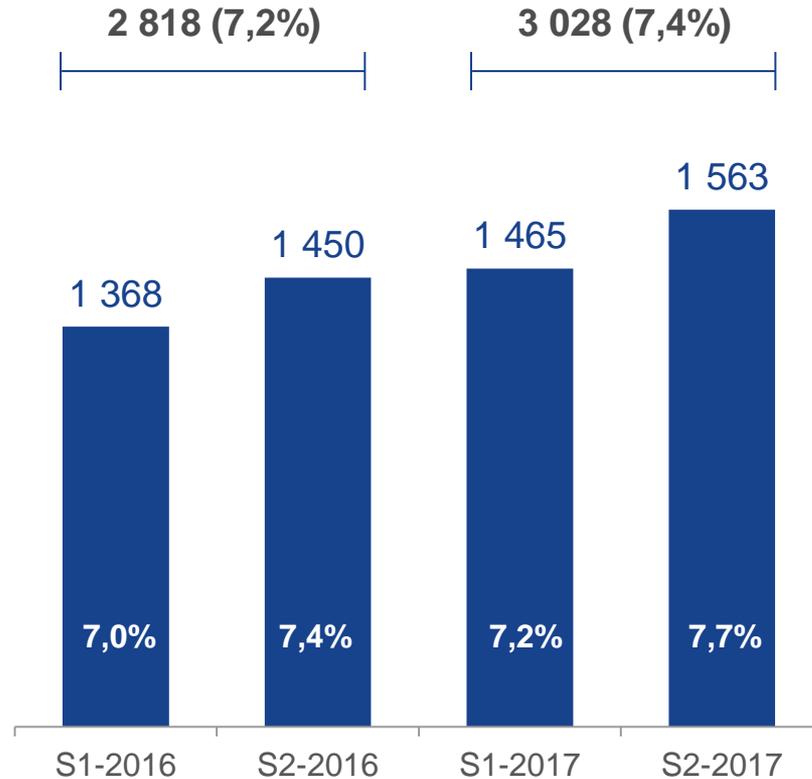
RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du C.A.)

2017/2016

+9,6%

à structure et taux de change comparables

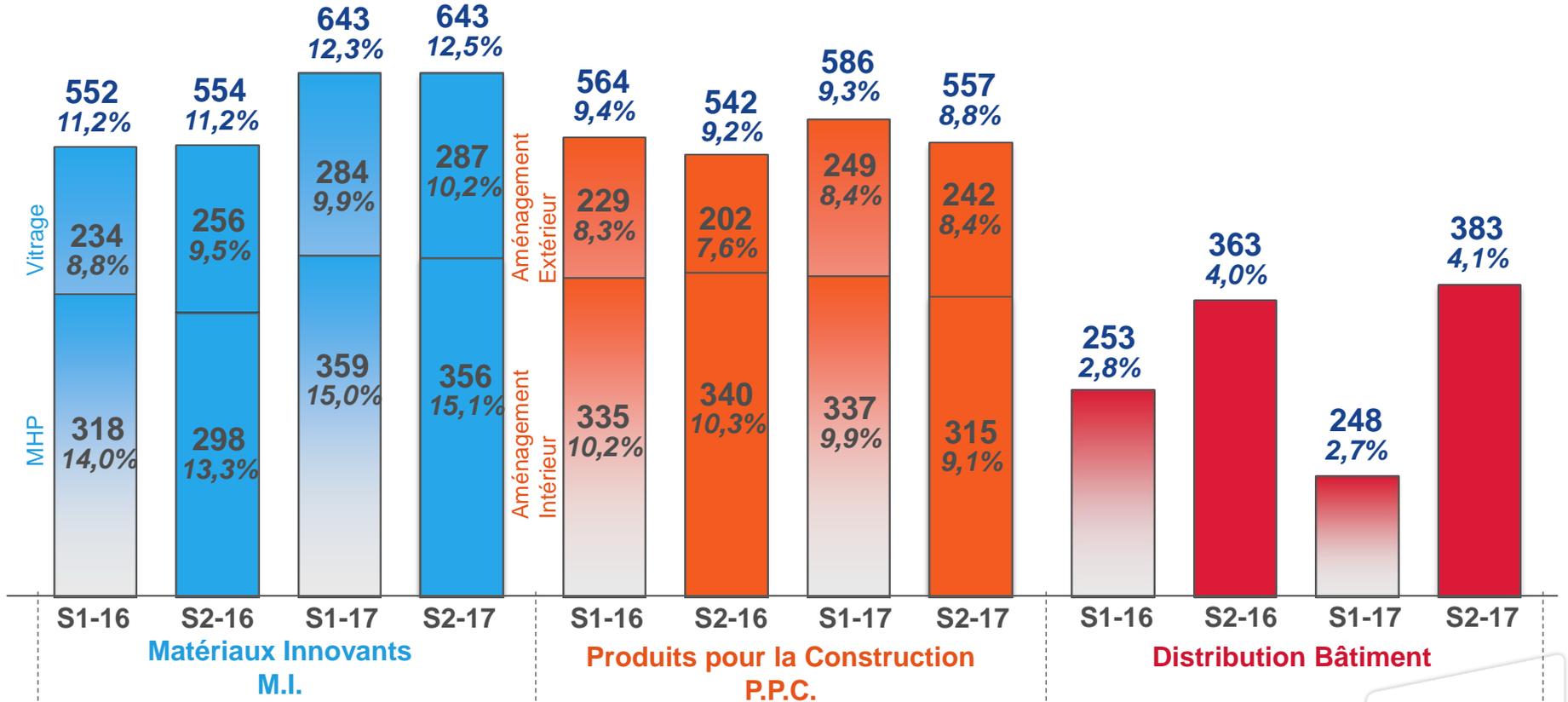


- Progression de +7,5% à données réelles
- Progression de la marge du Groupe à 7,4%



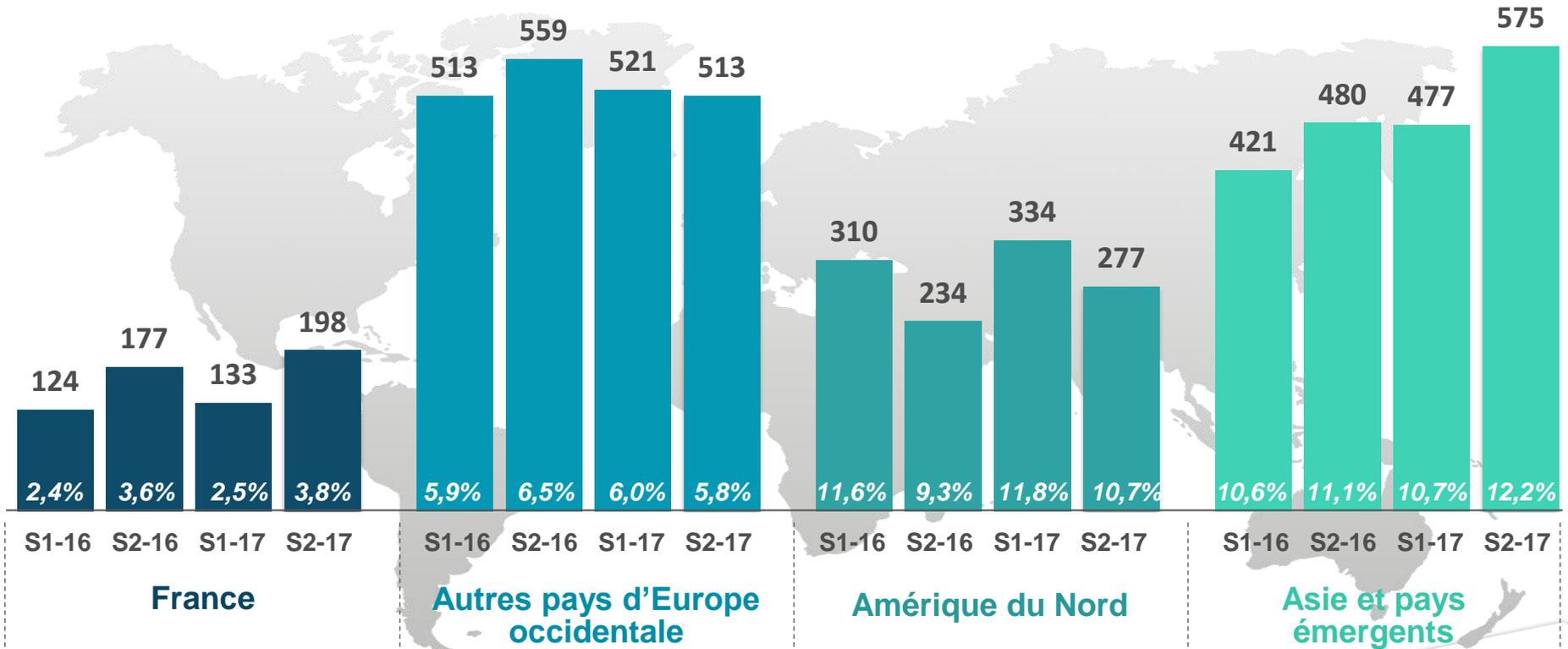
RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR PÔLE ET ACTIVITÉ

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



COMPTE DE RÉSULTAT

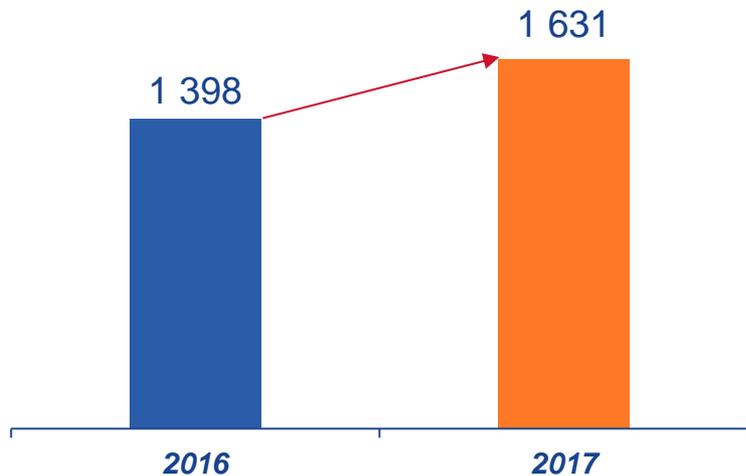
(M€)

	2016	2017	2017/ 2016
Résultat d'Exploitation	2 818	3 028	+7,5%
Charges hors exploitation	-312	-337	
<i>dont provision litiges amiante</i>	-90	-90	
Autres charges opérationnelles	-202	-180	
Résultat opérationnel	2 304	2 511	+9,0%
Résultat financier	-541	-448	
<i>Coût moyen de la dette brute</i>	3,4%	2,8%	
Impôt	-416	-438	
<i>Taux d'impôt sur résultat net courant</i>	27%	25%	
Résultat net part du Groupe	1 311	1 566	+19,5%
<i>BNPA (en euros)</i>	2,36	2,84	+20,3%
Résultat net courant	1 398	1 631	+16,7%
<i>BNPA courant (en euros)</i>	2,53	2,96	+17,0%

RÉSULTAT NET COURANT

(en M€)

2017/2016 : +16,7%



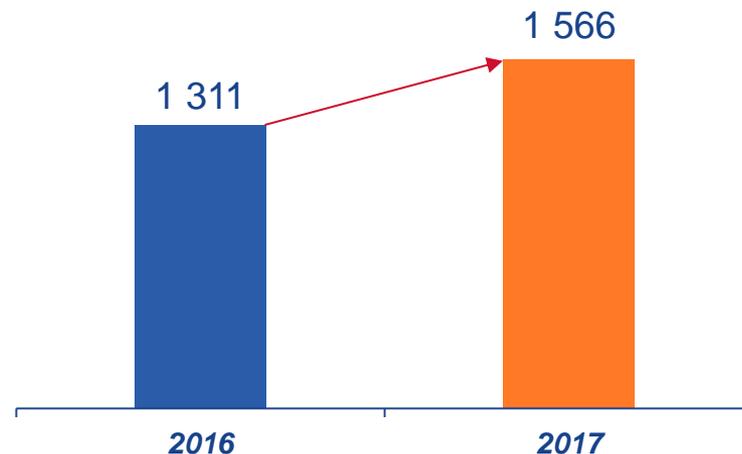
BNPA courant : 2,96€ (+17,0%)

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%

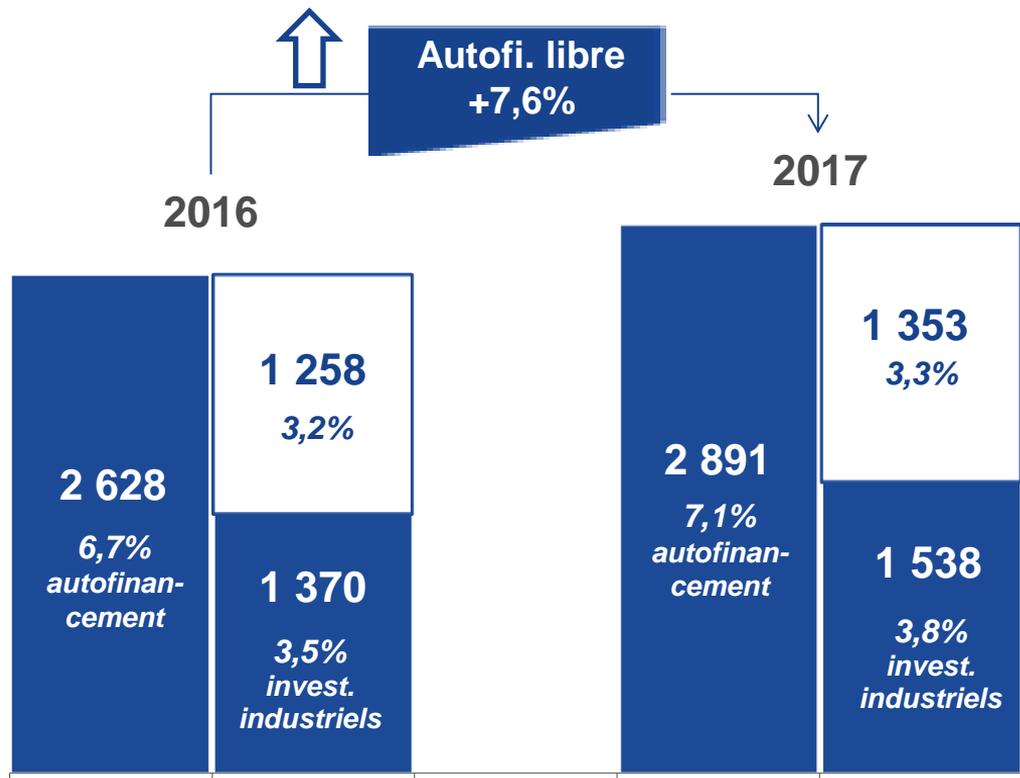


BNPA : 2,84€ (+20,3%)

Résultat Net part du Groupe

AUTOFINANCEMENT * ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

(en M€ et en % du C.A.)



BFRE

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

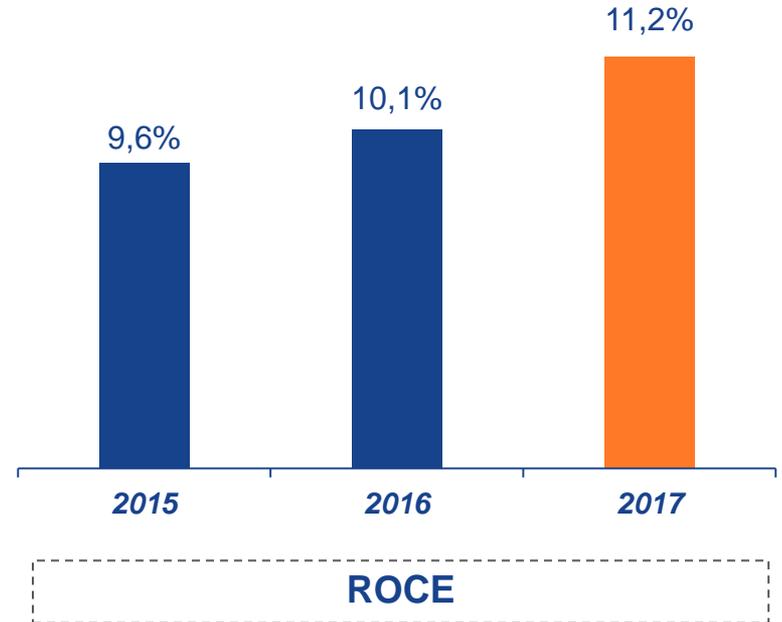
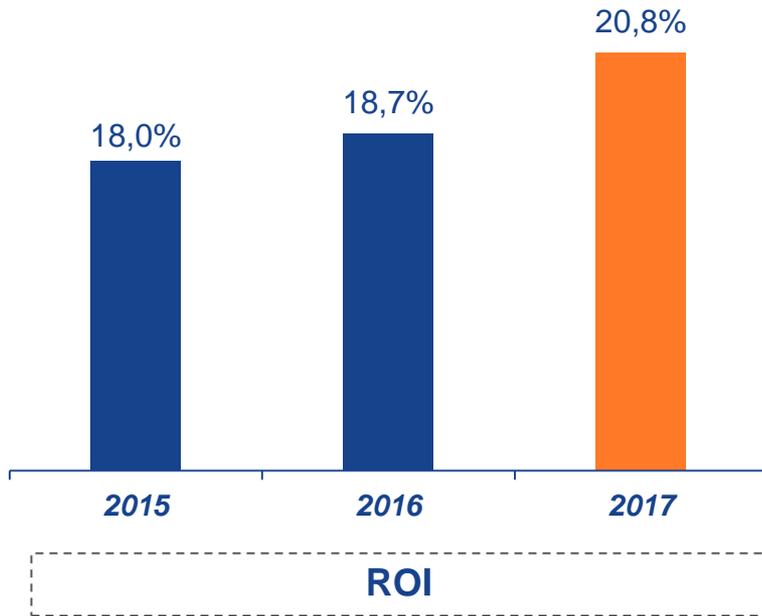
Stable en nb
de jours, sur
12 mois



Maintien d'un bon niveau de BFRE

NOUVELLE AMÉLIORATION DU ROI ET DU ROCE

(avant impôts)



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

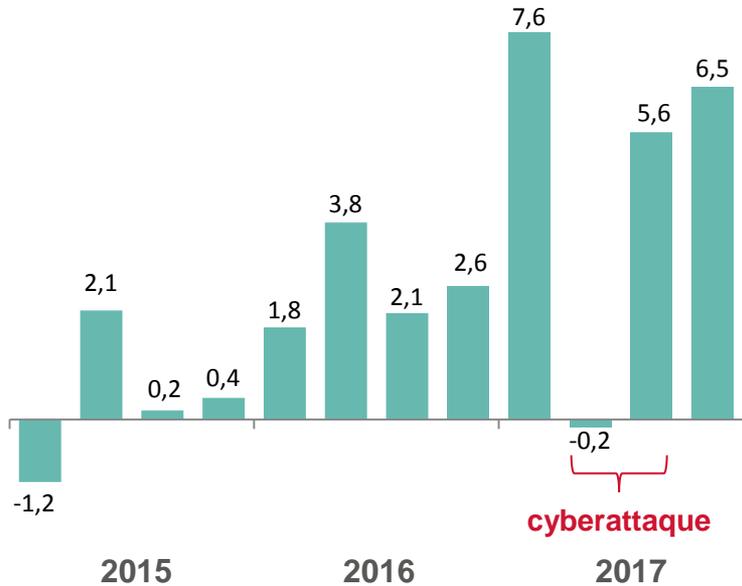
* EBITDA = Résultat d'exploitation (RE) + amortissements d'exploitation sur 12 mois

- 
- A photograph of a modern office interior. The space is characterized by curved balconies with glass railings and large, slanted windows on the left side. The lighting is bright, and the overall atmosphere is clean and professional. The text is overlaid on a semi-transparent white background.
1. CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018
 2. RÉSULTATS 2017
 3. **STRATÉGIE**
 4. PERSPECTIVES

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

UNE CROISSANCE EN ACCÉLÉRATION

Croissance interne trimestrielle



» 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

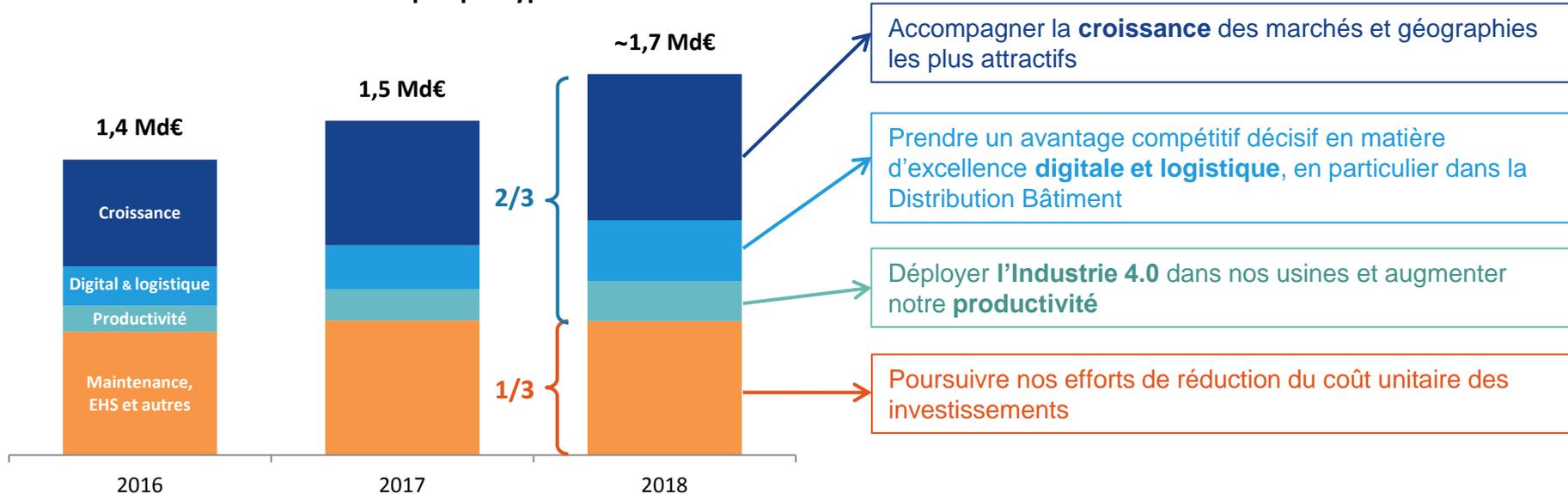
- » Plaque Habito plus résistante : ~+100% (m²) en 2017
- » Verre électrochrome SageGlass : ~+75% (m²) en 2017

» 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

Croissance des capex par type

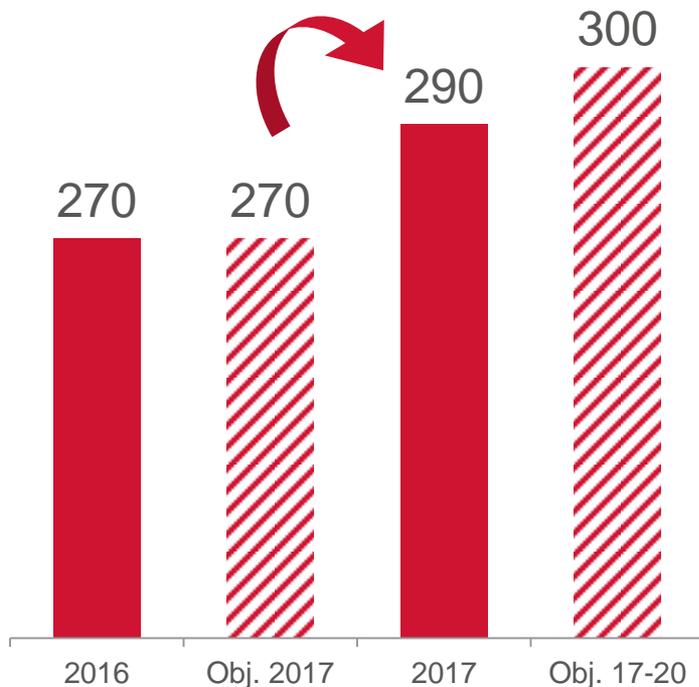


Des investissements à bonne rentabilité,
restant dans l'enveloppe annoncée (3,5% - 4,5%)

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

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

Economies de coûts (M€)



- » **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

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

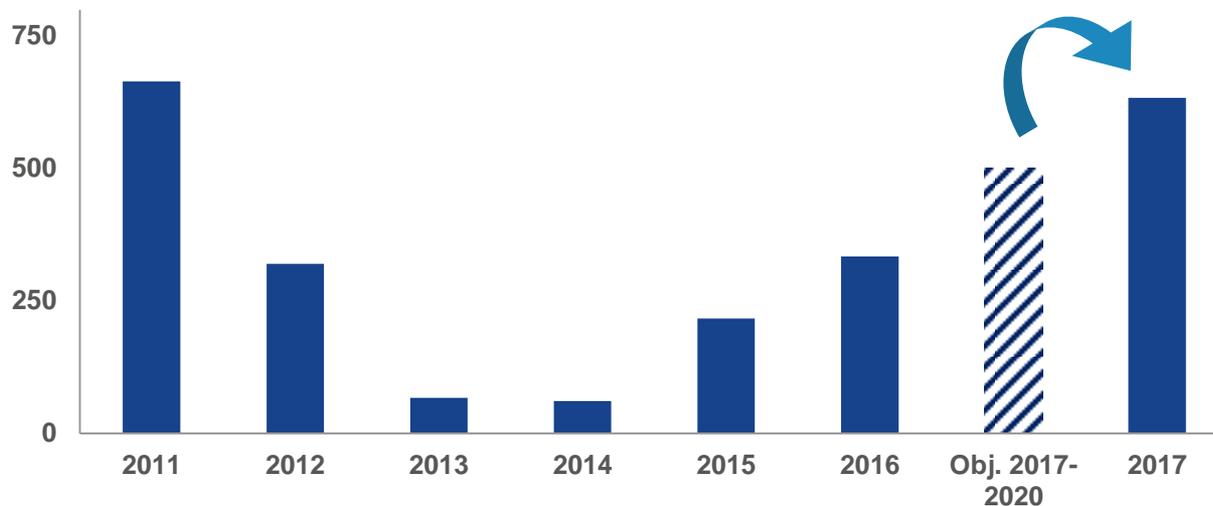


1. Croissance ✓
2. Economies de coûts ✓
3. Transformation digitale ✓
4. Acquisitions ✓

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...

- 
- A photograph of a modern office interior. The space is characterized by curved balconies with glass railings and large windows on the left side. The lighting is bright, and the overall design is clean and contemporary. The text is overlaid on a semi-transparent white background.
1. CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018
 2. RÉSULTATS 2017
 3. STRATÉGIE
 4. **PERSPECTIVES**

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

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 récents et Perspectives

avril 2018

