



## Leader mondial de la construction durable

### Résultats annuels 2022 records

- **Record en 2022 sur tous les indicateurs de performance financière** (croissance, résultat d'exploitation, marge, résultat net courant, cash flow libre, ROCE)
- **Transformation profonde du profil du Groupe vers des marchés à forte croissance** : rotation d'un tiers des ventes en 4 ans, **renforçant l'exposition en Amérique du Nord et aux pays émergents**, et portant les ventes dans la chimie de la construction à **5,3 Mds€**
- **Réduction de 27% des émissions de CO<sub>2</sub> vs 2017** (scopes 1 et 2), -5% en 2022 vs 2021
- **Retour aux actionnaires : 1,35 Md€ en 2022** (rachats d'actions et dividende 2021). **Dividende de 2,00€ (+23%)** proposé au titre de l'exercice 2022
- **Perspectives 2023 : approfondissement de la stratégie « Grow & Impact » avec une nouvelle année de marge d'exploitation comprise entre 9% et 11%**

(en millions d'euros)	2021	2022	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	44 160	<b>51 197</b>	<b>+15,9%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	4 507	<b>5 337</b>	<b>+18,4%</b>
<b>Marge d'exploitation (%)</b>	10,2%	<b>10,4%</b>	<b>+20 pb</b>
<b>BNPA courant (€)</b>	5,35	<b>6,48</b>	<b>+21,1%</b>
<b>Cash flow libre</b>	2 904	<b>3 791</b>	<b>+30,5%</b>
<b>ROCE (%)</b>	15,3%	<b>16,1%</b>	<b>+80 pb</b>

#### Benoit Bazin, Directeur Général de Saint-Gobain, a déclaré :

« Dans un environnement géopolitique, énergétique et macroéconomique perturbé en 2022, le Groupe a su une nouvelle fois dégager des résultats records. Au cours des 4 dernières années de transformation, Saint-Gobain a surperformé en doublant son bénéfice net par action, en améliorant structurellement sa marge d'exploitation de 240 points de base et en triplant sa génération de cash flow. Le profil du Groupe a été profondément optimisé : 1/3 du périmètre a changé en 4 ans et plus de 60% de nos résultats sont désormais réalisés en Amérique du Nord et en pays émergents. En tant que leader mondial de la construction durable, le Groupe apporte, grâce à son innovation et son savoir-faire, des solutions aux défis considérables de la crise climatique et de l'urgence énergétique, qui sont, pour Saint-Gobain, des tendances de fond porteuses de croissance pour les prochaines décennies.

Je suis confiant que 2023 sera une bonne année pour Saint-Gobain. Notre plan de marche est clair : nous déploierons avec une grande discipline les priorités stratégiques de « Grow & Impact » en nous appuyant sur la force de notre modèle opérationnel, dans un contexte de ralentissement de la construction neuve mais d'une bonne résilience de la rénovation. Je sais pouvoir compter sur l'engagement et le talent de nos équipes, qui mettent tout en œuvre pour servir au mieux leurs clients et pilotent en temps réel leurs performances au sein de notre organisation par pays. Dans ce contexte, nous visons en 2023 une marge d'exploitation comprise entre 9% et 11%, en ligne avec les objectifs de notre plan « Grow & Impact » que nous avons définis pour la période 2021-2025. »

## Un nouveau profil de croissance et de résilience

### 2018-2022 : des années de profondes transformations pour le Groupe

- **Un chiffre d'affaires en hausse de +23% dans un contexte d'évolution profonde du périmètre** avec une rotation de **1/3 des ventes** depuis 2018 : 9 milliards d'euros de cessions et près de 4 milliards d'euros d'acquisitions ;
- **Une forte amélioration de la marge d'exploitation en 2022 vs 2018** (270 points de base), dont un gain structurel de 200 points de base sur la période – qui deviendra **240 points de base** en année pleine **post cession de la distribution au Royaume-Uni** – grâce aux économies de coûts liées à la nouvelle organisation et à l'optimisation du profil du Groupe ;
- **Des gains d'efficacité très significatifs**, grâce à notre nouvelle organisation, qui se manifestent notamment par une grande proximité avec nos clients, un « *pricing power* » accru et une culture renforcée de responsabilisation des équipes locales sur les résultats.

(en millions d'euros)	2018	2022	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	41 774	<b>51 197</b>	<b>+23%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	3 207	<b>5 337</b>	<b>+66%</b>
<b>Marge d'exploitation (%)</b>	7,7%	<b>10,4%</b>	<b>+270 pb</b>
<b>BNPA courant (€)</b>	3,18	<b>6,48</b>	<b>x 2</b>
<b>Cash flow libre</b>	1 236	<b>3 791</b>	<b>x 3</b>
<b>ROCE (%)</b>	10,7%	<b>16,1%</b>	<b>+540 pb</b>

### 2021-2022 : déploiement réussi du plan stratégique « *Grow & Impact* »

Les deux premières années du plan s'inscrivent avec succès dans la nouvelle trajectoire financière de « *Grow & Impact* », marquant une accélération des résultats, du cash flow et de la création de valeur, dépassant partout les objectifs :

- **Une forte croissance interne de +10% en moyenne annuelle<sup>1</sup>**, bénéficiant d'une **offre inégalée de solutions durables** représentant près de **3/4 des ventes** du Groupe ;
- **Un leader mondial dans la chimie de la construction avec 5,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires annuel** (pro forma des évolutions de périmètre en 2022), grâce à une forte dynamique interne et à ses acquisitions récentes (Chryso, GCP, Impac au Mexique, Brasprefer et Matchem au Brésil, IDP Chemicals en Egypte, Best Crete en Malaisie, Choksey Chemicals en Inde et Urumix en Uruguay) ;
- **Un résultat d'exploitation désormais bien équilibré entre les trois zones géographiques** (pro forma des évolutions de périmètre en 2022) : 30% en Amérique du Nord, 32% en Asie & pays émergents et 38% en Europe occidentale ;
- **Des résultats financiers records**, avec en moyenne sur deux ans : une marge d'exploitation de 10,3%, un taux de conversion de cash flow libre de 56% et une forte création de valeur avec un ROCE de 15,7% ;
- **Un retour aux actionnaires historique** : 2,6 milliards d'euros sur deux ans par rachat d'actions et versement du dividende. Avec plus de 1 milliard d'euros de rachat d'actions réalisé sur 2 ans, le Groupe est en avance sur l'objectif de rachat de 2 milliards d'euros sur 5 ans (2021-2025).

1. Croissance interne moyenne sur 2021 et 2022 : +6,9% en 2021 (+13,8% 2021/2019 divisé par deux) et +13,3% en 2022.

## Le développement durable au cœur de la stratégie du Groupe

En tant que leader mondial de la construction durable, Saint-Gobain joue un rôle de premier plan pour bâtir une économie neutre en carbone. **En 2022, le Groupe a réalisé de fortes avancées environnementales et sociales** lui permettant de réduire son empreinte tout en maximisant l'impact positif de son offre de solutions, conformément à sa stratégie « *Grow & Impact* ». Les solutions vendues par Saint-Gobain à travers le monde en un an permettent d'**éviter l'émission d'environ 1 300 millions de tonnes de CO<sub>2</sub>** durant leur durée de vie, soit plus de 100 fois son empreinte sur les scopes 1 et 2.

### **En 2022, Saint-Gobain a réussi trois premières mondiales :**

- **Une production zéro carbone** (scopes 1 et 2) **de vitrage** en France ;
- **Une production zéro carbone** (scopes 1 et 2) **de plaques de plâtre** en Suède ;
- **Une production très bas carbone** (scopes 1 et 2 en baisse de -93% par rapport à la moyenne)  **dans l'isolation** (laine de verre) en Finlande.

La **réduction des émissions de CO<sub>2</sub> scopes 1 et 2 atteint -27% par rapport à 2017, avec une nouvelle baisse de -5% en 2022** (à 9,8 millions de tonnes), en ligne avec l'objectif 2030 de -33% validé par l'initiative Science-Based Targets (SBTi).

**Une croissance découplée des émissions de CO<sub>2</sub> : l'intensité carbone** par euro de chiffre d'affaires et d'EBITDA a ainsi baissé de respectivement 42% et 57% en 2022 par rapport à 2017, traduisant l'objectif du Groupe de maximiser son impact positif pour l'environnement tout en réduisant son empreinte.

Notre engagement dans l'**économie circulaire** se poursuit et se renforce avec une baisse de 37% des déchets non valorisés par rapport à 2017. Saint-Gobain a **déployé la première offre au monde de verre bas carbone ORAÉ®** intégrant 70% de calcin (verre recyclé) et la **première plaque de plâtre fabriquée avec plus de 50% de plâtre recyclé**, Placo® Infini 13.

En 2022, comme il en avait pris l'engagement, **Saint-Gobain a finalisé le déploiement de son programme « CARE by Saint-Gobain » de protection sociale et de prévention**. Les employés du Groupe, dans tous les pays où il est présent, disposent d'une couverture sociale pour accompagner les différentes étapes de la vie (congés maternité et paternité, frais médicaux et d'hospitalisation pour toute la famille, assurance décès).

**En termes de sécurité, notre taux de fréquence des accidents avec et sans arrêt (TF2)** a baissé de 19% entre 2021 et 2022 et a été quasiment divisé par 2 depuis 5 ans.

### **Ces avancées en 2022 ont été reconnues par les principales organisations indépendantes suivantes :**

- SBTi a validé l'objectif 2050 de Saint-Gobain en réaffirmant la pertinence de la trajectoire net-zéro carbone du Groupe en ligne avec l'accord de Paris ;
- CDP « A List » : 2<sup>e</sup> année consécutive ;
- Bloomberg Gender-Equality Index 2023 : 5<sup>e</sup> année consécutive ;
- Top Employer Global 2023 : 8<sup>e</sup> année consécutive avec seulement 15 entreprises au monde reconnues au niveau mondial.

## Performance opérationnelle du Groupe

**A données comparables**, le chiffre d'affaires progresse de +13,3%. Cette performance, soutenue par la **bonne dynamique de tous nos segments qui affichent chacun une croissance interne à deux chiffres**, a été réalisée grâce au leadership mondial du Groupe en construction durable.

En tirant parti de la valeur ajoutée apportée par ses solutions et du dynamisme de son organisation locale au plus proche des clients, Saint-Gobain a pu protéger sa marge d'exploitation, générant un **écart prix-coûts positif** sur l'ensemble de l'année et sur chaque semestre, grâce à une hausse des prix de **+14,6%** au niveau mondial sur l'année (+13,8% au second semestre sur une base de comparaison plus élevée). Cette force a permis au Groupe de bien gérer l'inflation des coûts d'énergie et de matières premières, qui atteint environ 3 milliards d'euros en 2022 par rapport à 2021.

Les volumes du Groupe s'inscrivent en léger repli de -1,3% sur l'année et -2,3% au second semestre (avec un effet jours ouvrés défavorable d'environ 0,5% sur cette dernière période).

A données réelles, le chiffre d'affaires progresse fortement de **+15,9%** à **51,2 milliards d'euros**, avec un effet de change de +3,6% sur l'année (+2,4% au quatrième trimestre). L'effet périmètre de -1,0% sur l'année devient positif au second semestre à hauteur de +1,3%.

**L'optimisation du profil du Groupe s'est poursuivie avec détermination en 2022**, à la fois en termes de cessions avec 3,8 milliards d'euros de chiffre d'affaires cédé ou en cours de cession – notamment la distribution au Royaume-Uni et en Pologne, les activités dans la transformation du vitrage et les Cristaux & Détecteurs – et en termes d'acquisitions avec 1,9 milliard d'euros de chiffre d'affaires acquis, principalement dans la chimie de la construction **GCP Applied Technologies (GCP)** en octobre 2022 et **Impac** au Mexique en avril 2022, dans les produits d'extérieur **Kaycan** en Amérique du Nord en août 2022 et dans l'isolation **Rockwool India Pvt Ltd.** en février 2022.

A noter que la **cession de la totalité des marques restantes de la distribution au Royaume-Uni** (environ 2,7 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2022) **sera finalisée d'ici fin mars 2023**.

L'intégration des acquisitions récentes se déroule particulièrement bien, et l'ensemble des synergies est validé et en cours d'exécution :

- **Chryso** : croissance du chiffre d'affaires de +20%, EBITDA de 100 millions d'euros en 2022 avec une marge qui se maintient au meilleur niveau de son secteur ;
- **Kaycan** : EBITDA de 84 millions de dollars sur l'ensemble de l'année 2022 ;
- **GCP** : EBITDA projeté de 170 millions de dollars en 2023 pour la première année pleine.

**Le résultat d'exploitation** progresse fortement et atteint un **nouveau plus haut historique à 5 337 M€**, soit **+18,4%** en réel par rapport à 2021, +13,3% à taux de change comparables (+11,7% à données comparables) et +66% par rapport à 2018.

La **marge d'exploitation** de Saint-Gobain atteint un nouveau record pour s'établir à **10,4% en 2022** (contre 10,2% en 2021), soit une progression de 270 points de base depuis le lancement de la transformation du Groupe fin 2018.

## Performance par segment (chiffre d'affaires à données comparables)

### Europe du Nord : bonne croissance des ventes tirée par la rénovation et marge d'exploitation record

L'Europe du Nord progresse de +12,4% dans un environnement fortement inflationniste, avec une légère érosion des volumes dans un contexte de ralentissement du marché de la construction neuve. L'activité de rénovation reste à un bon niveau, compte tenu des mesures d'incitation et des réglementations plus strictes en matière d'efficacité énergétique. La marge d'exploitation de la Région s'inscrit à un nouveau record annuel de 7,8% (contre 5,6% en 2018), grâce à un périmètre d'activités optimisé et à une bonne gestion de l'écart prix-coûts.

**Les pays nordiques** surperforment leur marché grâce au succès de leur présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur de la construction. Les carnets de commandes des artisans continuent à être bien remplis. Par ailleurs, notre usine de Fredrikstad en Norvège, première usine au monde de plaques de plâtre neutre en carbone, démarrera d'ici la fin du premier semestre 2023. Le **Royaume-Uni** affiche une performance satisfaisante dans un marché en retrait plus marqué, à la fois dans le neuf et la rénovation. Le pays a été très actif dans l'optimisation de son périmètre avec environ 3,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires cédé ou en cours de cession (toutes enseignes de distribution et transformation verrière) depuis deux ans. En **Allemagne**, dans un marché en ralentissement au second semestre perturbé par les craintes liées à l'inflation et l'approvisionnement énergétique, le Groupe a bénéficié de ses positions solides en matière de rénovation énergétique. Malgré un ralentissement au second semestre, l'**Europe de l'Est** affiche une excellente performance en 2022 – tout particulièrement en Pologne et en Roumanie – bénéficiant de ses positions de leader. La signature d'un contrat d'achat d'électricité renouvelable en Pologne permettra de couvrir près de 45% des besoins en électricité de Saint-Gobain dans le pays à partir de 2025.

### Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique : bonne croissance des ventes tirée par la rénovation et très bon niveau de marge

Les ventes de l'Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique progressent de +12,6% dans un environnement fortement inflationniste, avec une légère érosion des volumes sur l'année liée au ralentissement du marché de la construction neuve. A noter un bon quatrième trimestre – stable en volume – grâce à la poursuite d'une surperformance sur le marché plus résilient de la rénovation, avec une demande stimulée par des réglementations plus strictes, des mesures d'incitation gouvernementale et une rentabilité bonifiée des projets de rénovation énergétique. Le résultat d'exploitation atteint un nouveau record avec une marge d'exploitation de 8,0% (contre 4,6% en 2018), grâce à un profil fortement optimisé post transformation, une bonne gestion de l'écart prix-coûts, des gains de productivité et un bon contrôle des coûts.

En **France**, le Groupe renforce sa présence sur le marché de la rénovation où les artisans conservent des carnets de commandes remplis – notamment grâce à un contexte réglementaire favorable, à des programmes sur les bâtiments publics et à des dispositifs de soutien aux ménages (MaPrimeRenov'). La présence de Saint-Gobain sur l'ensemble de la chaîne de valeur – première offre bas carbone du marché en vitrage, applications digitales pour les clients, accent mis sur la collecte et le recyclage, centres de formation des artisans – contribue au leadership incontesté du Groupe sur la rénovation énergétique.

L'**Espagne** et l'**Italie** affichent une croissance très dynamique, avec une nouvelle évolution positive des volumes, grâce à leur organisation commerciale par canal de ventes et leur offre de solutions de construction légère et durable. Le **Benelux** résiste bien dans un marché plus difficile et bénéficie du développement de solutions innovantes améliorant la productivité de nos clients. Les **pays du Moyen-Orient et d'Afrique** continuent d'afficher une croissance très significative, bénéficiant de l'ouverture de trois nouvelles usines dans la chimie de la construction (Kenya, Afrique du Sud et Oman) et de marchés dynamiques, tout particulièrement dans les pays du Golfe et en Egypte.

### **Amériques : bonne croissance des ventes tirée par les solutions complètes de construction légère et très bon niveau de marge**

Les Amériques affichent une croissance interne de +13,9%, malgré un marché de la construction neuve en ralentissement au second semestre. Le résultat d'exploitation de la Région atteint un nouveau record à 1,5 milliard d'euros – les Etats-Unis représentant désormais le 1<sup>er</sup> pays du Groupe en termes de résultats – avec une progression de +30% en masse et une marge d'exploitation à 16,1% (contre 11,2% en 2018), soutenue par la bonne dynamique des acquisitions récentes, les synergies de coûts et de ventes, et par un différentiel prix-coûts matières premières et énergie nettement positif.

- **L'Amérique du Nord** progresse de +15,0%, tirée par le développement d'une offre complète de solutions, par la bonne dynamique dans les solutions de construction légère, et par une forte présence dans la rénovation. L'année 2022 a été marquée par le lancement de la nouvelle solution de laine à souffler MaxPro pour l'isolation des combles. Si le marché de la construction neuve marque le pas, le besoin structurel de logements supplémentaires, ainsi que le stock de chantiers en cours de réalisation devraient atténuer ce ralentissement. Les équipes ont très bien progressé sur les intégrations de Kaycan et de l'activité des matériaux de construction de spécialités de GCP (membranes d'étanchéité), permettant d'accélérer la réalisation des synergies attendues, de confirmer les opportunités de développement commercial et de renforcer la position de leader de Saint-Gobain dans les matériaux de construction en Amérique du Nord. Après la signature en 2021 d'un contrat d'achat d'électricité renouvelable dans l'éolien, le Groupe a signé en 2022 un nouveau contrat d'achat d'énergie solaire : ils permettront de couvrir plus de 60% des besoins en électricité de Saint-Gobain en Amérique du Nord d'ici fin 2024.
- **L'Amérique latine** affiche une croissance de +11,0% dans un environnement macroéconomique encore difficile au Brésil. La croissance dans tous les pays de la région est soutenue grâce à l'augmentation des prix de ventes, l'enrichissement de l'offre et du mix, une présence géographique et une gamme de produits enrichies par des acquisitions ciblées pays par pays dans la chimie de la construction (Impac au Mexique, Brasprefer au Brésil dans l'imperméabilisation, Urumix en Uruguay pour la première implantation de Saint-Gobain dans ce pays) et dans l'isolation (Termica San Luis en Argentine).

### **Asie-Pacifique : forte progression des ventes et marge record**

L'Asie-Pacifique enregistre une croissance interne de +23,6%, tirée par l'Inde et l'Asie du Sud-Est. La marge d'exploitation s'inscrit à un record annuel de 12,1% (contre 10,4% en 2018) soutenue par la bonne dynamique des volumes et par un différentiel prix-coûts matières premières et énergie positif.

L'**Inde** affiche en 2022 une excellente performance grâce à la poursuite de gains de parts de marché et à une offre intégrée et innovante, qui se déploie auprès de nouveaux clients. Ainsi, environ 85 showrooms « *MyHome by Saint-Gobain* » seront bientôt opérationnels dans le pays pour présenter nos solutions complètes à une nouvelle clientèle grand public. Pour répondre à la croissance du marché, Saint-Gobain a inauguré une nouvelle usine de plaques de plâtre qui fonctionnera en 2024 à la biomasse, a continué de se développer dans la chimie de la construction, et a préparé l'ouverture de sa 6<sup>e</sup> usine de vitrage (*float*) prévue courant 2023. L'intégration réussie de Rockwool India Pvt Ltd. (isolation en laine de roche) à laquelle s'ajoute l'accord en vue de l'acquisition de U.P. Twiga Fiberglass Ltd. (isolation en laine de verre) complètent les positions de leader du Groupe dans les solutions de façade et d'aménagement intérieur. Malgré les perturbations liées à la situation sanitaire, la **Chine** a maintenu une croissance modérée tirée principalement par les prix, bénéficiant de son positionnement différenciant sur le secteur porteur de la construction légère et de la rénovation. En **Asie du Sud-Est**, le Groupe a maintenu sa forte dynamique de croissance et de surperformance – notamment au Vietnam et en Malaisie – soutenue par la diversification de l'offre dans la chimie de la construction avec l'ouverture de deux nouvelles lignes de production en 2022 (Vietnam et Philippines). L'acquisition de Best Crete en fin d'année en Malaisie complète également l'offre de revêtements de sols à base de résine.

### Solutions de Haute Performance (SHP) : accélération de la croissance des ventes

Le chiffre d'affaires des SHP progresse de +14,3%, bénéficiant d'une accélération des prix au second semestre et d'une bonne croissance des volumes (+5,0% en 2022) notamment grâce à la reprise de l'automobile en Europe au second semestre. La marge d'exploitation s'établit à 12,0%, en légère érosion par rapport à l'an passé en raison d'un effet de mix négatif et du rattrapage progressif des prix de la Mobilité dans un environnement très inflationniste.

- Les activités servant les **clients mondiaux de la construction** affichent des records de ventes et surperforment le marché avec une croissance de +19,5%. Elles continuent à bénéficier de tendances positives dans les solutions textiles pour l'isolation thermique par l'extérieur (ETICS). Les excellentes tendances de ventes et de résultats de Chryso se poursuivent, tirées par la décarbonation du secteur de la construction, grâce à des investissements de croissance (5<sup>e</sup> usine d'adjuvants en Inde) et à des acquisitions ciblées (Matchem au Brésil, IDP Chemicals en Egypte). La nouvelle organisation Chimie de la Construction intégrant GCP est en place depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2022 et permet d'accélérer la réalisation des synergies attendues.
- L'activité **Mobilité** progresse de +14,9% sur l'année avec une accélération au second semestre à +24,4%, soutenue à la fois par un rattrapage progressif des prix de vente et par un rebond des volumes. La dynamique continue d'être favorable dans les Amériques, en Inde et en Chine. Grâce à son avance technologique sur l'offre pour véhicules électriques – dont la part atteint 30% de ses ventes en fin d'année – et à ses solutions à forte valeur ajoutée, l'activité Mobilité continue de surperforer le marché automobile.
- Les activités servant l'**Industrie** progressent de +12,8%, soutenues par les activités liées aux cycles d'investissement, comme les céramiques qui bénéficient d'une demande forte d'innovation sur les matériaux et les nouvelles technologies de décarbonation. Dans ce contexte, la société Valoref, pionnière dans le recyclage des céramiques en Europe, a augmenté ses ventes en 2022 de près de +50% en se développant à l'international en Inde et en Chine, et vise désormais l'Amérique du Nord.

## Analyse des comptes consolidés 2022

Les comptes consolidés de l'exercice 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 23 février 2023. Les comptes consolidés ont été audités et certifiés par les commissaires aux comptes.

En millions d'euros

	2021	2022	Variation %
<b>Chiffre d'affaires et produits accessoires</b>	<b>44 160</b>	<b>51 197</b>	<b>15,9%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 507</b>	<b>5 337</b>	<b>18,4%</b>
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>10,2%</b>	<b>10,4%</b>	
Amortissements d'exploitation	1 934	2 048	5,9%
Pertes et profits hors exploitation	-239	-262	-9,6%
<b>EBITDA</b>	<b>6 202</b>	<b>7 123</b>	<b>14,9%</b>
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre	-332	-493	-48,5%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 936</b>	<b>4 582</b>	<b>16,4%</b>
Résultat financier	-408	-405	0,7%
Dividendes reçus des participations	1	1	n.s.
Impôts sur les résultats	-919	-1 082	-17,7%
Sociétés mises en équivalence	4	5	n.s.
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>2 614</b>	<b>3 101</b>	<b>18,6%</b>
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle	93	98	5,4%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe</b>	<b>2 521</b>	<b>3 003</b>	<b>19,1%</b>
BNPA ( <i>Bénéfice Net Par Action</i> ) <sup>2</sup> (en €)	4,79	5,84	21,9%
<b>Résultat net courant</b> <sup>1</sup>	<b>2 815</b>	<b>3 335</b>	<b>18,5%</b>
<b>BNPA (<i>Bénéfice Net Par Action</i>)<sup>2</sup> courant</b> <sup>1</sup> (en €)	<b>5,35</b>	<b>6,48</b>	<b>21,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 202</b>	<b>7 123</b>	<b>14,9%</b>
Amortissements des droits d'usage	-679	-716	-5,4%
Résultat financier	-408	-405	0,7%
Impôts sur les résultats	-919	-1 082	-17,7%
Investissements industriels <sup>3</sup>	-1 591	-1 940	-21,9%
<i>dont capacités additionnelles</i>	516	830	60,9%
Variation du Besoin en fonds de roulement	-217	-19	91,2%
<b>Cash flow libre</b> <sup>4</sup>	<b>2 904</b>	<b>3 791</b>	<b>30,5%</b>
<b>Taux de conversion de cash flow libre</b> <sup>5</sup>	<b>53%</b>	<b>59%</b>	
<b>ROCE</b>	<b>15,3%</b>	<b>16,1%</b>	
Investissements en location	769	764	-0,7%
Investissements en titres nets de l'endettement acquis <sup>6</sup>	1 352	3 783	179,8%
Désinvestissements	322	501	55,6%
<b>Endettement net de l'ensemble consolidé</b>	<b>7 287</b>	<b>8 232</b>	<b>13,0%</b>

- Résultat net courant : résultat net (part du Groupe) hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives
- Calculé sur le nombre moyen pondéré de titres en circulation (514 372 413 actions en 2022, contre 526 244 506 en 2021)
- Investissements industriels : investissements corporels et incorporels
- Cash flow libre = EBITDA - amortissements des droits d'usage + résultat financier + impôts sur les résultats - investissements industriels hors capacités additionnelles + variation du besoin en fonds de roulement
- Taux de conversion de cash flow libre = cash flow libre / EBITDA hors amortissements des droits d'usage
- Investissements en titres nets de l'endettement acquis : 3 783 millions d'euros en 2022, dont 3 684 millions d'euros de sociétés contrôlées



**L'EBITDA** progresse de +15% pour s'établir à un **nouveau record de 7 123 millions d'euros** (+53% par rapport à 2018). Les pertes et profits hors exploitation intégrés à l'EBITDA atteignent -262 millions d'euros.

Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre s'inscrivent à -493 millions d'euros (contre -332 millions d'euros en 2021) : -292 millions d'euros de dépréciations d'actifs principalement liées aux cessions (notamment la distribution au Royaume-Uni), -116 millions d'euros d'amortissements incorporels d'allocation du prix d'acquisition (PPA) et -85 millions d'euros de résultat sur cession d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre.

**Le résultat net courant ressort à un nouveau record de 3 335 millions d'euros (+18%).** Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'inscrit à 25%.

**Les investissements industriels** s'établissent à 1 940 millions d'euros (en hausse de +22%) tirés par la progression de +61% des investissements de croissance qui sont concentrés à près de 70% sur l'Amérique du Nord et les pays émergents. Les investissements industriels atteignent 3,8% du chiffre d'affaires en 2022. Le Groupe a ainsi ouvert **17 nouvelles usines et lignes de production pour renforcer ses positions de leader sur les marchés à forte croissance de la chimie de la construction et de la construction légère** – en particulier en Asie (Inde, Philippines, Vietnam, Chine), Afrique et Moyen-Orient (Kenya, Zimbabwe, Oman), Amérique latine (Mexique, Brésil) et Europe (République tchèque avec un site d'impression 3D, Pologne).

**Le cash flow libre atteint un record à 3 791 millions d'euros – en progression de +31% et multiplié par 3 par rapport à 2018** – avec un **taux de conversion de cash flow libre de 59%** (contre 53% en 2021 et 31% en 2018), grâce à la forte progression de l'EBITDA et à une très bonne gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) d'exploitation qui s'élève à 15 jours de chiffre d'affaires à fin décembre 2022 contre 17 jours à fin décembre 2021.

Le **ROCE** atteint un nouveau **record de 16,1%** (contre 15,3% en 2021 et 10,7% en 2018) permettant une forte création de valeur pour nos actionnaires, en ligne ou au-delà de l'objectif compris entre 12% et 15% dans tous nos segments.

**Les investissements en titres** de sociétés contrôlées nets de l'endettement acquis s'élèvent à **3 684 millions** d'euros (contre 1 319 millions d'euros en 2021), reflétant principalement l'acquisition de GCP dans la chimie de la construction – mais également d'Impac au Mexique, Matchem et Brasprefer au Brésil, Urumix en Uruguay, IDP Chemicals en Egypte – ainsi que de Kaycan dans les produits d'extérieur en Amérique du Nord et Rockwool India Pvt Ltd. dans l'isolation en Inde. Au total, le Groupe a réalisé en 2022 des acquisitions représentant en année pleine un chiffre d'affaires d'environ 1,9 milliard d'euros et un EBITDA d'environ 300 millions d'euros.

**Les désinvestissements** s'élèvent à 501 millions d'euros, essentiellement liés aux cessions des activités de distribution spécialisée au Royaume-Uni, des Cristaux et Détecteurs et des céramiques destinées au marché de la sidérurgie.

**L'endettement net** s'établit à 8,2 milliards d'euros. Le ratio d'endettement net sur fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé) reste stable à 35% à fin décembre 2022. **Le ratio « dette nette sur EBITDA » reste stable** par rapport à fin 2021 à **1,2**, divisé par deux par rapport à fin 2018.

## Politique actionnariale attractive

En 2022, Saint-Gobain a **distribué un montant record de 1,35 milliard d'euros à ses actionnaires**, soit un rendement total de 5,8% sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2022 (45,65€) :

- Un montant d'environ **835 millions d'euros a été versé par le Groupe à ses actionnaires au titre du paiement du dividende** de l'exercice 2021 ;
- Un montant de **520 millions d'euros a été alloué au rachat de ses propres actions** en 2022 (nets des opérations liées à l'actionnariat salarié) pour réduire le nombre de titres en circulation à 511 millions à fin décembre 2022 contre 521 millions à fin décembre 2021.

En 2023, le Groupe **prévoit de distribuer à ses actionnaires un montant total supérieur à 1,4 milliard d'euros** :

- Lors de sa réunion de ce jour, le Conseil d'administration de la Compagnie a décidé de proposer à l'Assemblée générale du 8 juin 2023 de distribuer en espèces un **dividende en hausse de +23% à 2,00 euros par action** (contre 1,63 euro en 2021) au titre de l'exercice 2022. Ce dividende représente **31% du résultat net courant**. La date de détachement (« *ex date* ») est fixée au 12 juin et la mise en paiement du dividende interviendra le 14 juin 2023 ;
- **Le Groupe allouera au moins 400 millions d'euros au rachat de ses propres actions en 2023** (nets des opérations liées à l'actionnariat salarié) – pour continuer à réduire le nombre de ses titres en circulation – conformément aux objectifs du plan « *Grow & Impact* ».

## Perspectives 2023 et priorités stratégiques

Dans un environnement géopolitique et macroéconomique incertain, le Groupe continuera de **surperformer ses marchés** grâce à la **pertinence de son positionnement stratégique**, au cœur des **enjeux énergétiques et de décarbonation**.

L'attention du Groupe sera focalisée en 2023 sur **la consolidation de son très bon niveau de performance opérationnelle, qui s'appuie sur sa résilience et sa capacité d'adaptation rapide aux évolutions de marché spécifiques à chaque pays**. Chaque directeur général de pays a la responsabilité de son **plan d'action** afin d'**optimiser en temps réel** son compte de résultat, que ce soit en prix de vente, en coûts fixes et variables, ou en capacités de production.

**Saint-Gobain anticipe un ralentissement modéré de ses marchés en 2023, avec une situation contrastée entre la baisse de la construction neuve dans certaines géographies et la bonne résilience globale de la rénovation** :

- Europe : résilience de la rénovation alors que le marché de la construction neuve ralentit ;
- Amériques : ralentissement de la construction neuve, atténué par les besoins sur le marché de la rénovation ;
- Asie-Pacifique : bonne croissance dans la plupart des pays ;
- Solutions de Haute Performance : dynamique favorable notamment soutenue par la poursuite de l'amélioration du marché automobile.

Dans ce contexte, le Groupe poursuivra en 2023 la mise en œuvre des **priorités stratégiques** du plan « *Grow & Impact* » qu'il s'est fixées pour la période 2021-2025 :

- 1) **Consolider les initiatives axées sur la rentabilité et la performance : maintien d'un très bon niveau de marge d'exploitation et d'une forte génération de cash flow libre**
  - **Attention permanente au différentiel prix-coûts** ;
  - **Actions de productivité** et adaptation rapide, lorsque c'est nécessaire, des coûts fixes et variables ;
  - Maintien **d'un Besoin en Fonds de Roulement d'exploitation optimisé** tout en ayant un bon niveau de stocks pour servir au mieux les clients ;
  - **Investissements industriels** légèrement supérieurs à 4% du chiffre d'affaires, en ligne avec l'objectif du Groupe de se situer entre 3,5% et 4,5% du chiffre d'affaires, avec une allocation rigoureuse ciblée sur les marchés à forte croissance.
  
- 2) **Surperformer nos marchés et continuer de renforcer notre profil de croissance rentable**
  - **Enrichir notre offre complète de solutions** intégrées, différenciées et innovantes qui apportent « *sustainability* » et performance ;
  - **Poursuivre notre dynamique d'acquisitions et cessions ciblées**, et bénéficier de l'intégration des acquisitions récentes.
  
- 3) **Accélérer notre engagement vers une économie neutre en carbone**
  - **Enrichir nos solutions à impact positif et nos offres bas carbone** ;
  - **Accélérer la décarbonation de l'ensemble de la chaîne de valeur** : optimisation des processus de fabrication, développement de l'économie circulaire, partenariats dans les énergies renouvelables, et feuilles de route ESG de réduction des émissions chez les fournisseurs et partenaires.

**Dans un contexte de ralentissement modéré des marchés,  
Saint-Gobain vise en 2023 une marge d'exploitation comprise entre 9% et 11%,  
en ligne avec l'objectif du plan stratégique « *Grow & Impact* »**

## Calendrier financier

Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le **24 février 2023 à 8h30** (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain : [www.saint-gobain.com/](http://www.saint-gobain.com/)

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2023 : **jeudi 27 avril 2023**, après bourse.
- Résultats du premier semestre 2023 : **mercredi 26 juillet 2023**, après bourse.

### Contacts analystes, investisseurs

Vivien Dardel : +33 1 88 54 29 77  
 Floriana Michalowska : +33 1 88 54 19 09  
 Alix Sicaud : +33 1 88 54 38 70

### Contacts presse

Patricia Marie : +33 1 88 54 26 83  
 Laure Bencheikh : +33 1 88 54 26 38  
 Susanne Trabitsh : +33 1 88 54 27 96

#### Glossaire :

- Les indicateurs **croissance interne** et **variation à données comparables du chiffre d'affaires ou du résultat d'exploitation** reflètent la performance organique en excluant l'impact :

- des variations de périmètre, en calculant les indicateurs de l'exercice considéré sur la base du périmètre de consolidation de l'exercice précédent (effet de périmètre)
- des variations de taux de change, en calculant les indicateurs de l'exercice considéré et ceux de l'exercice précédent sur la base des taux de change identiques de l'exercice précédent (impact à taux de change comparables)
- des changements dans les principes comptables applicables

- **EBITDA** : résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation - pertes et profits hors exploitation

- **Marge d'exploitation** = Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires

- **ROCE** (retour sur capitaux employés) : résultat d'exploitation de l'exercice, corrigé des variations de périmètre, rapporté aux actifs et passifs sectoriels à la clôture de l'exercice

- **ESG** : Environnement, Social, Gouvernance

- **Allocation du prix d'acquisition** (PPA : « Purchase Price Allocation ») : correspond à la reconnaissance des actifs et des passifs acquis à leur appréciation à la juste valeur et à l'affectation du goodwill résiduel, comme l'exigent les normes comptables IFRS 3 (révisée) et IAS 38, pour les regroupements d'entreprises. Les amortissements des actifs incorporels liés aux PPA correspondent aux amortissements des marques, des listes clients et de la propriété intellectuelle. Ils sont reconnus séparément en « autres charges opérationnelles et dépréciations d'actifs »

- **Pro forma** : chiffre d'affaires ou résultat d'exploitation intégrant les évolutions de périmètre en 2022 en année pleine

- **TF2** : taux de fréquence des accidents avec et sans arrêt pour 1 million d'heures travaillées pour nos employés, intérimaires et sous-traitants permanents

Tous les indicateurs de ce communiqué (non définis en notes de bas de page) font l'objet d'une explication dans les notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2022, disponibles en suivant le lien ci-contre : <https://www.saint-gobain.com/fr/news/resultats-annuels-2022>

Endettement net	Note 10
Pertes et profits hors exploitation	Note 5
Résultat d'exploitation	Note 5
Résultat financier	Note 10
Résultat net courant	Note 5
Résultat opérationnel	Note 5
Besoin en fonds de roulement	Note 5

#### Avertissement important - déclarations prospectives :

Ce communiqué 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 d'Enregistrement Universel de Saint-Gobain et les principaux risques et incertitudes présentés au sein du rapport semestriel d'activités 2022, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Saint-Gobain Internet ([www.saint-gobain.com](http://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 excepté en application des dispositions légales et réglementaires.

**Ce communiqué 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.**

Pour toute information complémentaire, se reporter au site internet [www.saint-gobain.com](http://www.saint-gobain.com).

## Annexe 1 : Résultats par segment

### I. CHIFFRE D'AFFAIRES

	2021 (en M€)	2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	15 028	16 413	+9,2%	+12,8%	+12,4%
Europe du Sud - MO & Afrique	14 044	15 198	+8,2%	+12,1%	+12,6%
Amériques	6 815	9 064	+33,0%	+28,3%	+13,9%
Asie-Pacifique	1 787	2 132	+19,3%	+30,7%	+23,6%
Solutions de Haute Performance	7 511	9 648	+28,5%	+20,9%	+14,3%
Ventes internes et divers	-1 025	-1 258	---	---	---
<b>Total Groupe</b>	<b>44 160</b>	<b>51 197</b>	<b>+15,9%</b>	<b>+16,9%</b>	<b>+13,3%</b>

### II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	2021 (en M€)	2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	2021 (en % du C.A.)	2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	1 100	1 279	+16,3%	7,3%	7,8%
Europe du Sud - MO & Afrique	1 166	1 219	+4,5%	8,3%	8,0%
Amériques	1 123	1 462	+30,2%	16,5%	16,1%
Asie-Pacifique	211	257	+21,8%	11,8%	12,1%
Solutions de Haute Performance	931	1 155	+24,1%	12,4%	12,0%
Divers	-24	-35	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>4 507</b>	<b>5 337</b>	<b>+18,4%</b>	<b>10,2%</b>	<b>10,4%</b>

### III. EBITDA

	2021 (en M€)	2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	2021 (en % du C.A.)	2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	1 709	1 872	+9,5%	11,4%	11,4%
Europe du Sud - MO & Afrique	1 715	1 761	+2,7%	12,2%	11,6%
Amériques	1 358	1 740	+28,1%	19,9%	19,2%
Asie-Pacifique	302	360	+19,2%	16,9%	16,9%
Solutions de Haute Performance	1 098	1 371	+24,9%	14,6%	14,2%
Divers	20	19	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>6 202</b>	<b>7 123</b>	<b>+14,9%</b>	<b>14,0%</b>	<b>13,9%</b>

### IV. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	2021 (en M€)	2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	2021 (en % du C.A.)	2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	424	445	+5,0%	2,8%	2,7%
Europe du Sud - MO & Afrique	395	434	+9,9%	2,8%	2,9%
Amériques	276	430	+55,8%	4,0%	4,7%
Asie-Pacifique	134	198	+47,8%	7,5%	9,3%
Solutions de Haute Performance	346	406	+17,3%	4,6%	4,2%
Divers	16	27	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>1 591</b>	<b>1 940</b>	<b>+21,9%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,8%</b>

## Annexe 2 : Résultats par segment - 2<sup>nd</sup> semestre

### I. CHIFFRE D'AFFAIRES

	S2 2021 (en M€)	S2 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	7 610	8 014	+5,3%	+9,2%	+9,6%
Europe du Sud - MO & Afrique	6 587	7 372	+11,9%	+11,6%	+11,6%
Amériques	3 555	4 787	+34,7%	+27,0%	+11,2%
Asie-Pacifique	912	1 119	+22,7%	+24,7%	+18,6%
Solutions de Haute Performance	3 832	5 048	+31,7%	+23,3%	+16,0%
Ventes internes et divers	-467	-624	---	---	---
<b>Total Groupe</b>	<b>22 029</b>	<b>25 716</b>	<b>+16,7%</b>	<b>+15,4%</b>	<b>+11,5%</b>

### II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	S2 2021 (en M€)	S2 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2021 (en % du C.A.)	S2 2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	515	589	+14,4%	6,8%	7,3%
Europe du Sud - MO & Afrique	486	526	+8,2%	7,4%	7,1%
Amériques	568	739	+30,1%	16,0%	15,4%
Asie-Pacifique	113	128	+13,3%	12,4%	11,4%
Solutions de Haute Performance	435	561	+29,0%	11,4%	11,1%
Divers	14	3	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>2 131</b>	<b>2 546</b>	<b>+19,5%</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,9%</b>

### III. EBITDA

	S2 2021 (en M€)	S2 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2021 (en % du C.A.)	S2 2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	812	881	+8,5%	10,7%	11,0%
Europe du Sud - MO & Afrique	761	798	+4,9%	11,6%	10,8%
Amériques	686	888	+29,4%	19,3%	18,6%
Asie-Pacifique	160	181	+13,1%	17,5%	16,2%
Solutions de Haute Performance	502	664	+32,3%	13,1%	13,2%
Divers	33	28	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>2 954</b>	<b>3 440</b>	<b>+16,5%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,4%</b>

### IV. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S2 2021 (en M€)	S2 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2021 (en % du C.A.)	S2 2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	307	315	+2,6%	4,0%	3,9%
Europe du Sud - MO & Afrique	299	303	+1,3%	4,5%	4,1%
Amériques	197	292	+48,2%	5,5%	6,1%
Asie-Pacifique	99	138	+39,4%	10,9%	12,3%
Solutions de Haute Performance	247	282	+14,2%	6,4%	5,6%
Divers	11	20	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>1 160</b>	<b>1 350</b>	<b>+16,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,2%</b>

### Annexe 3 : Chiffre d'affaires par segment - 4<sup>e</sup> trimestre

#### CHIFFRE D'AFFAIRES

	T4 2021 (en M€)	T4 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	3 794	3 857	+1,7%	+5,4%	+7,2%
Europe du Sud - MO & Afrique	3 437	3 881	+12,9%	+12,5%	+12,6%
Amériques	1 747	2 273	+30,1%	+21,4%	+8,1%
Asie-Pacifique	465	531	+14,2%	+13,0%	+11,1%
Solutions de Haute Performance	2 017	2 563	+27,1%	+18,4%	+12,9%
<i>Ventes internes et divers</i>	-233	-310	---	---	---
<b>Total Groupe</b>	<b>11 227</b>	<b>12 795</b>	<b>+14,0%</b>	<b>+12,2%</b>	<b>+9,8%</b>

## Annexe 4 : Bilan consolidé

(En millions d'euros)

	31 déc 2021	31 déc 2022
<b>ACTIF</b>		
Ecarts d'acquisition	11 181	12 858
Autres immobilisations incorporelles	2 705	4 026
Immobilisations corporelles	11 663	12 163
Droits d'usage relatifs aux contrats de location	2 959	2 752
Titres mis en équivalence	536	639
Impôts différés actifs	576	382
Engagements de retraite financés d'avance	894	569
Autres actifs non courants	528	537
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>31 042</b>	<b>33 926</b>
Stocks	6 598	7 219
Créances clients	5 104	5 178
Créances d'impôts courants	166	76
Autres créances	1 504	1 450
Actifs détenus en vue de la vente	227	1 394
Disponibilités et équivalents de trésorerie	6 943	6 134
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>20 542</b>	<b>21 451</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>51 584</b>	<b>55 377</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
Capitaux propres du Groupe	20 715	22 711
Intérêts ne donnant pas le contrôle	411	443
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>21 126</b>	<b>23 154</b>
Dettes financières long terme - part long terme	9 194	8 964
Dettes de loyer long terme - part long terme	2 474	2 324
Provisions pour retraites et avantages au personnel	2 014	1 712
Impôts différés passifs	555	768
Autres provisions et passifs non courants	1 066	1 092
<b>Total des dettes non courantes</b>	<b>15 303</b>	<b>14 860</b>
Dettes financières long terme - part court terme	1 336	1 841
Dettes de loyers long terme - part court terme	681	597
Autres provisions et passifs courants	479	693
Dettes fournisseurs	6 903	7 266
Dettes d'impôts courants	236	263
Autres dettes	4 808	5 078
Passifs détenus en vue de la vente	167	985
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	545	640
<b>Total des dettes courantes</b>	<b>15 155</b>	<b>17 363</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>51 584</b>	<b>55 377</b>



## Annexe 5 : Tableau de financement

(En millions d'euros)

	2021	2022
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 507</b>	<b>5 337</b>
Amortissements d'exploitation	1 934	2 048
Pertes et profits hors exploitation	(239)	(262)
<b>EBITDA</b>	<b>6 202</b>	<b>7 123</b>
Amortissements des droits d'usage	(679)	(716)
Résultat financier	(408)	(405)
Impôts sur les résultats	(919)	(1 082)
Investissements industriels	(1 591)	(1 940)
dont capacités additionnelles	516	830
Variation du Besoin en fonds de roulement	(217)	(19)
dont variation des stocks	(1 179)	(855)
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	912	785
dont variation des créances et dettes d'impôt	50	51
<b>Cash flow libre</b>	<b>2 904</b>	<b>3 791</b>
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	(162)	164
Investissements de capacités additionnelles	(516)	(830)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	150	51
Amortissements des droits d'usage	679	716
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location	(769)	(764)
Autres éléments de trésorerie provenant de l'activité	(57)	(69)
<b>Trésorerie provenant de l'activité après investissements de capacités additionnelles et IFRS 16</b>	<b>2 229</b>	<b>3 059</b>
Acquisitions de titres de sociétés contrôlées	(985)	(3 683)
Endettement acquis	(334)	(1)
Acquisitions de titres de sociétés pas encore consolidées ou non consolidées	(33)	(99)
<b>Investissements financiers</b>	<b>(1 352)</b>	<b>(3 783)</b>
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	207	89
Cessions de titres de sociétés contrôlées, nettes de l'endettement cédé	131	438
Cessions d'autres titres de participation	4	6
(Augmentation) diminution des créances sur cessions d'immobilisations	(20)	(32)
<b>Désinvestissements</b>	<b>322</b>	<b>501</b>
Variation des dettes sur investissements	40	36
Variation des prêts, dépôts et prêts court terme	77	48
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissements financiers et désinvestissements</b>	<b>(913)</b>	<b>(3 198)</b>
Augmentation de capital	199	222
(Augmentation) diminution des actions propres	(854)	(781)
Dividendes mis en distribution	(697)	(833)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	13	15
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	(21)	0
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	(9)	(2)
Cessions d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle	12	39
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle et variation des dividendes à payer	(31)	(77)
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement</b>	<b>(1 388)</b>	<b>(1 417)</b>
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	15	328
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	55	15
Endettement net reclassé en actifs et passifs des activités en cours de cession	(94)	268
Incidence des revalorisations sur les dettes de loyers	(10)	0
<b>Augmentation (diminution) nette de l'endettement</b>	<b>(106)</b>	<b>(945)</b>
<b>Endettement net hors dettes de loyers en début de période</b>	<b>(4 083)</b>	<b>(4 132)</b>
<b>Dettes de loyers en début de période</b>	<b>(3 098)</b>	<b>(3 155)</b>
<b>Endettement net total en début de période</b>	<b>(7 181)</b>	<b>(7 287)</b>
<b>Endettement net hors dettes de loyers en fin de période</b>	<b>(4 132)</b>	<b>(5 311)</b>
<b>Dettes de loyers en fin de période</b>	<b>(3 155)</b>	<b>(2 921)</b>
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>(7 287)</b>	<b>(8 232)</b>

## Annexe 6 : Dette au 31 décembre 2022

Montants en Mds€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette	Md€	
<b>Dette brute hors dettes de loyers</b>	<b>11,4</b>	
Dettes de loyers	2,9	
Disponibilités	-6,1	
<b>Dette Nette</b>	<b>8,2</b>	

Au 31 décembre 2022, la dette brute hors dettes de loyers est à **taux fixe pour 87%** ; son **coût moyen** est de 2,3%

### Détail de la dette brute hors dettes de loyers

Détail de la dette brute hors dettes de loyers	Md€	
<b>Dette obligataire et perpétuelle</b>	<b>10,0</b>	
Avril 2023	0,7	
Septembre 2023	0,5	
Décembre 2023	0,4	
Mars 2024	0,8	
Juin 2024	0,1	
Novembre 2024	0,1	(0,1 Md GBP)
Mars 2025	0,7	
Août 2025	0,5	
Mars 2026	0,8	
Juin 2027	0,8	
Octobre 2027	0,7	
Au-delà de décembre 2027	3,9	
<b>Autres dettes à long terme</b>	<b>0,6</b>	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation EUR)
<b>Dettes à court terme</b>	<b>0,8</b>	(Hors obligataire)
Programmes court terme (NEU CP)	0,0	Plafond du programme d'émission : 4 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,2	Titrisation USD (0,1 Md€) + part CT de titrisation EUR (0,1 Md€)
Dettes locales et intérêts courus	0,6	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes

### Lignes de crédit et disponibilités

Disponibilités	6,1	
Lignes de crédit "back-up"	4,0	Cf. détail ci-dessous

### Détail des lignes de crédit "back-up"

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

	Échéance	Covenants financiers
Crédit syndiqué : 2,5 Mds€	Décembre 2024	Aucun
Crédit syndiqué : 1,5 Md€	Décembre 2024	Aucun

## Annexe 7 : Détail de la croissance interne du C.A. et répartition des ventes externes

Année 2022, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
<b>Europe du Nord</b>	<b>+12,4%</b>	<b>31,2%</b>
<i>Pays nordiques</i>	+10,9%	12,8%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+9,9%	8,7%
<i>Allemagne - Autriche</i>	+16,4%	3,2%
<b>Europe du Sud - MO &amp; Afrique</b>	<b>+12,6%</b>	<b>28,8%</b>
<i>France</i>	+9,9%	22,4%
<i>Espagne - Italie</i>	+23,8%	3,5%
<b>Amériques</b>	<b>+13,9%</b>	<b>17,4%</b>
<i>Amérique du Nord</i>	+15,0%	12,4%
<i>Amérique latine</i>	+11,0%	5,0%
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>+23,6%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Solutions de Haute Performance</b>	<b>+14,3%</b>	<b>18,6%</b>
<i>Construction et industrie</i>	+13,9%	12,1%
<i>Mobilité</i>	+14,9%	6,5%
<b>Total Groupe</b>	<b>+13,3%</b>	<b>100,0%</b>

S2 2022, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
<b>Europe du Nord</b>	<b>+9,6%</b>	<b>30,4%</b>
<i>Pays nordiques</i>	+8,7%	12,5%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+7,1%	8,2%
<i>Allemagne - Autriche</i>	+15,3%	3,0%
<b>Europe du Sud - MO &amp; Afrique</b>	<b>+11,6%</b>	<b>27,9%</b>
<i>France</i>	+9,8%	21,5%
<i>Espagne - Italie</i>	+22,7%	3,4%
<b>Amériques</b>	<b>+11,2%</b>	<b>18,2%</b>
<i>Amérique du Nord</i>	+12,9%	13,0%
<i>Amérique latine</i>	+7,1%	5,2%
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>+18,6%</b>	<b>4,1%</b>
<b>Solutions de Haute Performance</b>	<b>+16,0%</b>	<b>19,4%</b>
<i>Construction et industrie</i>	+11,3%	12,5%
<i>Mobilité</i>	+24,4%	6,9%
<b>Total Groupe</b>	<b>+11,5%</b>	<b>100,0%</b>

T4 2022, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
<b>Europe du Nord</b>	<b>+7,2%</b>	<b>29,3%</b>
<i>Pays nordiques</i>	+8,6%	12,6%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+4,4%	7,6%
<i>Allemagne - Autriche</i>	+7,5%	2,7%
<b>Europe du Sud - MO &amp; Afrique</b>	<b>+12,6%</b>	<b>29,6%</b>
<i>France</i>	+11,4%	23,0%
<i>Espagne - Italie</i>	+21,2%	3,5%
<b>Amériques</b>	<b>+8,1%</b>	<b>17,4%</b>
<i>Amérique du Nord</i>	+8,7%	12,4%
<i>Amérique latine</i>	+6,5%	5,0%
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>+11,1%</b>	<b>3,9%</b>
<b>Solutions de Haute Performance</b>	<b>+12,9%</b>	<b>19,8%</b>
<i>Construction et industrie</i>	+8,3%	12,8%
<i>Mobilité</i>	+21,2%	7,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>+9,8%</b>	<b>100,0%</b>

## Annexe 8 : Effet prix et effet volume de la croissance interne du C.A. par segment

Année 2022	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	+12,4%	+15,6%	-3,2%
Europe du Sud - MO & Afrique	+12,6%	+15,5%	-2,9%
Amériques	+13,9%	+16,8%	-2,9%
Asie-Pacifique	+23,6%	+15,6%	+8,0%
Solutions de Haute Performance	+14,3%	+9,3%	+5,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>+13,3%</b>	<b>+14,6%</b>	<b>-1,3%</b>

S2 2022	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	+9,6%	+14,4%	-4,8%
Europe du Sud - MO & Afrique	+11,6%	+13,8%	-2,2%
Amériques	+11,2%	+16,8%	-5,6%
Asie-Pacifique	+18,6%	+13,4%	+5,2%
Solutions de Haute Performance	+16,0%	+11,5%	+4,5%
<b>Total Groupe</b>	<b>+11,5%</b>	<b>+13,8%</b>	<b>-2,3%</b>

T4 2022	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	+7,2%	+13,3%	-6,1%
Europe du Sud - MO & Afrique	+12,6%	+12,8%	-0,2%
Amériques	+8,1%	+15,5%	-7,4%
Asie-Pacifique	+11,1%	+10,0%	+1,1%
Solutions de Haute Performance	+12,9%	+11,5%	+1,4%
<b>Total Groupe</b>	<b>+9,8%</b>	<b>+12,8%</b>	<b>-3,0%</b>

## **Annexe 9 : Ventes externes par Segment et zone géographique**

Année 2022, en % du total

	Solutions de Haute Performance	Europe du Nord	Europe du Sud, MO & Afrique	Amériques	Asie-Pacifique	Total
France	1,6%		22,4%			<b>24,0%</b>
Espagne - Italie	1,2%		3,5%			<b>4,7%</b>
Allemagne - Autriche	1,2%	3,2%				<b>4,4%</b>
Royaume-Uni - Irlande	0,4%	8,7%				<b>9,1%</b>
Pays nordiques	0,2%	12,8%				<b>13,0%</b>
Autres pays d'Europe occidentale	0,4%	2,3%	1,3%			<b>4,0%</b>
Europe de l'Est	1,9%	4,2%				<b>6,1%</b>
Moyen-Orient et Afrique	0,4%		1,6%			<b>2,0%</b>
Amérique du Nord	5,2%			12,4%		<b>17,6%</b>
Amérique latine	2,2%			5,0%		<b>7,2%</b>
Asie et Océanie	3,9%				4,0%	<b>7,9%</b>
<b>Total</b>	<b>18,6%</b>	<b>31,2%</b>	<b>28,8%</b>	<b>17,4%</b>	<b>4,0%</b>	<b>100,0%</b>