

Leader mondial de la construction durable

RÉSULTATS ANNUELS 2023

Records de marge d'exploitation et de cash flow libre

- **Bonne résilience du chiffre d'affaires à -0,9% à données comparables** malgré un environnement difficile dans la construction neuve en Europe
- **Records de marge d'exploitation à 11,0%** (en progression dans toutes les Régions) et de résultat d'exploitation à taux de change comparables
- **Record de cash flow libre à 3,9 Mds€** avec un taux de conversion de 62%
- **Réduction de 34% des émissions de CO₂ vs 2017** (scope 1 et 2)
- **Rendement total à l'actionnaire (TSR) de +51% en 2023**, avec 1,6 Md€ en rachats d'actions et dividende. Dividende de 2,10€ (+5%) proposé au titre de l'exercice 2023
- **Perspectives 2024** : malgré un contexte qui reste difficile sur certains marchés, le Groupe vise une marge d'exploitation à deux chiffres pour la 4^e année consécutive

Benoît Bazin, Directeur Général de Saint-Gobain, a déclaré :

« Dans un environnement macroéconomique difficile avec des volumes en repli, Saint-Gobain a de nouveau prouvé la force de son plan stratégique « Grow & Impact » et de son positionnement en tant que leader mondial de la construction durable. Nos actions sur les coûts et la gestion des prix nous ont permis d'améliorer la marge d'exploitation et la génération de cash flow libre, qui ont atteint tous deux un niveau historique. Grâce à une allocation du capital rigoureuse, en investissements et en acquisitions, le Groupe génère désormais près des 2/3 de son résultat en Amérique du Nord, pays émergents et Asie-Pacifique, et je me réjouis de la forte contribution que le projet d'acquisition en Australie de CSR pourra nous apporter. Soutenu par l'engagement et l'agilité remarquables de ses équipes, Saint-Gobain surperforme et démontre sa résilience dans des marchés contrastés, bénéficiant de sa proximité clients et de son offre unique de solutions complètes et innovantes. Saint-Gobain poursuit avec détermination son rôle de précurseur dans la construction durable avec le lancement d'offres bas carbone, tout en diminuant sa propre empreinte CO₂ qui a baissé de 34% depuis 2017 (scope 1 et 2).

Je suis confiant que 2024 sera une nouvelle année de succès pour Saint-Gobain, grâce à une bonne dynamique sur les marchés américains, asiatiques et émergents à forte croissance, et grâce aussi à la bonne intégration de nos récentes acquisitions, en particulier dans la chimie de la construction. En Europe de l'Ouest, la rénovation continuera de résister, tandis que la construction neuve restera difficile mais atteindra progressivement, pays par pays, un point bas dans un marché qui reste structurellement sain compte tenu des besoins de construction. Dans ce contexte, nous visons en 2024 une marge d'exploitation à deux chiffres, pour la quatrième année consécutive. »

Succès du plan stratégique « Grow & Impact »

Un profil attractif de croissance rentable et durable

Le plan « Grow & Impact », déployé depuis 2021, a inscrit le Groupe dans une trajectoire financière marquée par une accélération de la croissance des résultats, du cash flow et de la création de valeur, atteignant tous les objectifs fixés il y a trois ans :

- **Une forte croissance interne de +6,4% en moyenne annuelle¹**, qui repose sur une offre inégalée de solutions durables représentant près des 3/4 des ventes du Groupe ;
- **La constitution d'un leader mondial dans la chimie de la construction avec 5,7 milliards d'euros de chiffre d'affaires annuel** (pro forma des évolutions de périmètre récentes), grâce à une forte dynamique interne et à 30 acquisitions réalisées depuis 3 ans ;
- **Un résultat d'exploitation pro forma bien équilibré entre les 3 zones géographiques** : 32% en Amérique du Nord, 31% en Asie & pays émergents et 37% en Europe occidentale ;
- **Une rentabilité et une création de valeur records, avec en moyenne sur trois ans** : une marge d'exploitation de 10,5%, un taux de conversion de cash flow libre de 58% et un ROCE de 15,8% ;
- **Des gains d'efficacité significatifs**, grâce à une organisation par pays, conduite par 90% de dirigeants natifs de leur pays, apportant une grande proximité clients, un « pricing power » accru et une forte responsabilisation des équipes locales sur leurs résultats ;
- **Un retour aux actionnaires historique** : 4,1 milliards d'euros sur trois ans en rachat d'actions et dividende. Avec près de 1,6 milliard d'euros de rachat d'actions réalisé sur 3 ans, le Groupe est en avance sur l'objectif de 2 milliards d'euros sur 5 ans (2021-2025).

Le développement durable au cœur de la stratégie du Groupe

Saint-Gobain déploie son offre de solutions durables et performantes visant à maximiser l'impact positif pour ses clients, notamment :

- **Solutions bas carbone** : premier verre bas carbone au monde avec ORAÉ® (-42% de CO₂), plaques Glasroc® X et H renforcées par un voile de verre d'Adfors et offrant une empreinte carbone 2 à 3 fois inférieure à l'offre traditionnelle ;
- **Solutions engagées dans l'économie circulaire** : plaque Placo® Infinaé 13 fabriquée avec plus de 50% de plâtre recyclé ;
- **Solutions réduisant les émissions de carbone chez nos clients** : Chryso EnviroMix®, permettant une réduction de 50% de CO₂ émis par le béton.

Par ailleurs, le Groupe avance rapidement pour minimiser son empreinte environnementale, notamment grâce à plusieurs innovations dans ses procédés de production :

- Démarrage en Norvège de la première production au monde de plaques de plâtre 100% électrique, avec une électricité 100% renouvelable ;
- Première production test au monde de vitrage dans un four alimenté à plus de 30% à l'hydrogène en Allemagne ;
- Production très bas carbone de « siding » aux Etats-Unis avec 100% d'électricité d'origine renouvelable, de plâtre en Inde grâce à l'utilisation de biomasse et de plafonds acoustiques en Finlande via l'utilisation de biogaz et de verre recyclé.

En 2023, **Saint-Gobain a alloué 223 millions d'euros** en investissements et en recherche & développement pour la décarbonation. Ses décisions sont guidées par des **prix internes du carbone**, en vigueur depuis 2016, à nouveau **relevés** de 75€ à 100€ par tonne pour les investissements et de 150€ à 200€ pour les projets de recherche et développement. **Tous ces efforts ont permis de diminuer de 34% les émissions de CO₂ scope 1 et 2** (à 8,8 millions de tonnes), et associés à la croissance des résultats, de réduire l'intensité carbone par euro de chiffre d'affaires et d'EBITDA de respectivement 44% et 56%, en 2023 par rapport à 2017.

1. Croissance interne moyenne sur 2021-2023 : +6,9% en 2021 (+13,8% 2021/2019 divisé par deux), +13,3% en 2022 et -0,9% en 2023.

En complément, Saint-Gobain a accru sa **part d'électricité décarbonée**, qui a atteint **57%** de sa consommation en 2023 (52% en 2022). Grâce à la signature de **8 nouveaux contrats d'achat d'électricité renouvelable** (« *Power Purchase Agreement* », ou « *Virtual Power Purchase Agreement* ») depuis le début de 2023 (Etats-Unis, Inde, France, Afrique du Sud, Egypte, Italie, Suède et Chine), **cette part atteindra environ les 2/3 de sa consommation d'électricité en 2025**.

En termes de sécurité, le taux de fréquence des accidents du Groupe avec et sans arrêt (TF2, et y compris sous-traitants et intérimaires) a atteint 1,3 (-18% sur un an) et a été divisé par 2 depuis 5 ans.

Enfin, l'engagement des parties prenantes de Saint-Gobain s'est encore renforcé en 2023 :

- 87% des salariés du Groupe ont participé à l'enquête me@Saint-Gobain, avec un taux d'engagement de 83% et une fierté d'appartenance de 89% (vs une moyenne de référence à 73%) ;
- En tant que chef de file mondial du secteur, le Groupe a lancé en 2023 « L'Observatoire de la Construction Durable » avec trois « *Sustainable Construction Talks* » tenus en 2023 (Paris, New York pendant la « *Climate Week* » et Dubaï pendant la COP28) ;
- Saint-Gobain a également accompagné en 2023 environ 100 000 artisans en France sur la formation et les certifications, y compris RGE (Reconnu Garant de l'Environnement) ; plus de 80% des chantiers éligibles à MaPrimeRénov' utilisent d'ailleurs l'outil de conseil et de devis CAP RENOV développé et commercialisé par Saint-Gobain.

Performance opérationnelle du Groupe

A données comparables, le chiffre d'affaires enregistre une bonne résilience à -0,9% porté par la progression de l'Asie-Pacifique, des Amériques et des Solutions de Haute Performance, contrastant avec un environnement macroéconomique difficile en Europe. Le Groupe continue de **surperformer ses marchés principaux** grâce à la pertinence de sa stratégie au cœur des **enjeux énergétiques et de décarbonation**, et à la force de son organisation locale par pays qui offre des **solutions complètes aux clients**.

Dans un contexte moins inflationniste, les **prix du Groupe s'inscrivent à +4,6% sur l'année** (+0,8% au quatrième trimestre) permettant de continuer à générer un écart prix-coûts positif.

En ligne avec les perspectives annuelles du Groupe communiquées début 2023, **les volumes se replient de -5,5% sur l'année** (-4,5% au quatrième trimestre), ce qui reflète une situation contrastée entre une baisse marquée de la construction neuve et la bonne résilience générale de la rénovation. Le Groupe prend **de façon proactive, localement, les mesures commerciales et industrielles nécessaires pour poursuivre sa très bonne performance opérationnelle**.

A données réelles, le chiffre d'affaires se replie de -6,4% à **47,9 milliards d'euros**, avec un effet de change de -2,3% et un effet périmètre de -3,2%. L'effet périmètre traduit la poursuite de **l'optimisation du profil du Groupe**, à la fois en termes de cessions – notamment dans la distribution (Royaume-Uni, Pologne et Danemark), les activités de transformation verrière, les Cristaux & Détecteurs et les céramiques pour la sidérurgie – et en termes d'acquisitions, principalement dans la chimie de la construction (**GCP Applied Technologies**, Impac au Mexique, Matchem au Brésil et Best Crete en Malaisie), dans les produits d'extérieur au Canada (**Kaycan** et **Building Products of Canada**) et dans l'isolation (U.P. Twiga en Inde).

Grâce aux acquisitions et aux investissements récents, le Groupe **s'est renforcé avec succès sur l'Amérique du Nord, l'Asie et les pays émergents, ainsi que dans la chimie de la construction**. L'ensemble de la **chimie de la construction** affiche d'ailleurs en 2023 une **solide croissance interne de +3,4%**.

L'intégration des acquisitions récentes se déroule bien, et les plans de synergies sont confirmés et exécutés avec succès :

- **Chryso et GCP** améliorent ensemble leur marge d'EBITDA de plus de 400 points de base par rapport à 2022 et génèrent des synergies de 50 millions d'euros, en avance sur l'objectif. **Chryso a créé de la valeur** dès la deuxième année – **un an plus tôt que prévu** – grâce à d'excellentes performances opérationnelles, ainsi qu'à une intégration rapide et parfaitement réussie : l'EBITDA a atteint 121 millions d'euros avec une marge toujours au meilleur niveau du secteur. **GCP**, pour sa part, atteint l'objectif de 170 millions de dollars d'EBITDA en 2023 comme prévu pour la première année pleine post-acquisition ;
- **Kaycan** a réalisé un EBITDA de 101 millions de dollars canadiens en 2023, ainsi que des synergies, notamment d'achats, en avance sur l'objectif ;
- **Building Products of Canada**, dont l'acquisition a été finalisée en septembre 2023, voit son intégration se dérouler comme prévu.

Le résultat d'exploitation atteint **5 251 millions d'euros**, ce qui constitue **un record à taux de change comparables** (taux 2022). La **marge d'exploitation** atteint quant à elle un **nouveau record** pour s'établir à **11,0%** en 2023 (contre 10,4% en 2022), soit une progression de 330 points de base depuis le lancement de la transformation du Groupe fin 2018. Malgré un environnement macroéconomique difficile, **toutes les Régions** affichent une progression de la marge d'exploitation, nouvelle preuve de la résilience du Groupe.

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

Europe du Nord : marge record malgré un recul des ventes

La Région **se replie de -5,9%** dans un contexte de fort ralentissement de la construction neuve, tandis que la rénovation (environ 55% des ventes) résiste mieux. La marge d'exploitation de la Région s'inscrit à un nouveau record annuel de 8,2% (contre 7,8% en 2022), grâce à un périmètre d'activités optimisé et à une très bonne gestion des coûts et de l'efficacité industrielle.

Dans les **pays nordiques**, la baisse très marquée de la construction neuve, notamment en Suède et en Norvège, est partiellement compensée par notre exposition à la rénovation. Saint-Gobain a poursuivi la différenciation de son offre en 2023 avec le lancement commercial de sa plaque de plâtre Klima produite dans son usine de Fredrikstad en Norvège alimentée à 100% en hydro-électricité. Le **Royaume-Uni** surperforme un marché en repli, bénéficiant d'une dynamique commerciale forte grâce au succès de son organisation locale et à la force de son offre complète de solutions, sur un périmètre d'activités désormais optimisé. L'**Allemagne** continue d'être affectée par un contexte macroéconomique difficile qui pèse sur la construction neuve ; Saint-Gobain y a lancé en 2023 un service de recyclage en boucle fermée des isolants Isover et des plaques de plâtre Rigips. En **Europe de l'Est**, les volumes progressent au quatrième trimestre, soutenus par notre offre de solutions complètes d'aménagement intérieur et extérieur.

Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique : résilience des ventes et progression de la marge

La Région enregistre une **bonne résilience des ventes (-0,9%)** grâce à la rénovation (près de 70% des ventes) tandis que la construction neuve poursuit son ralentissement. La marge d'exploitation de la Région affiche une bonne performance à 8,1% (contre 8,0% en 2022), grâce à une très bonne gestion des coûts et de l'efficacité industrielle.

Dans un marché du neuf en nette baisse, Saint-Gobain continue de surperformer en **France** grâce à son exposition et à son grand savoir-faire sur la rénovation, soutenue par un contexte réglementaire favorable et par le renforcement des dispositifs de soutien, que ce soit sur les logements privés (MaPrimeRénov' qui passe de 2,7 milliards d'euros en 2023 à 4 milliards d'euros en 2024) ou sur les programmes liés aux bâtiments publics et tertiaires. Le Groupe poursuit l'enrichissement de son offre : initiatives dédiées pour les grands projets avec éco labels, solutions bas carbone à haute valeur ajoutée, livres blancs dédiés à l'offre complète pour les bâtiments de santé, d'enseignement et la rénovation des logements collectifs.

Afin de répondre à l'entrée en vigueur de la Responsabilité Élargie du Producteur (REP) en 2023 sur la gestion de la fin de vie des déchets du bâtiment, le Groupe a fait monter en puissance ses services de recyclage : Saint-Gobain Glass® Recycling, Placo® Recycling et Isover® Recycling, notamment grâce à la mise en service d'un four de nouvelle génération à Chemillé pour la laine de verre issue de la déconstruction.

L'**Espagne** et l'**Italie** progressent dans des marchés de la construction globalement résilients, avec notamment le lancement d'une solution complète de façade légère, Placotherm® Integra apportant isolation thermique et protection acoustique grâce à la technologie Glasroc® X.

Les **pays du Moyen-Orient et d'Afrique** affichent une forte croissance, notamment en Turquie – où l'acquisition de Dalsan a donné naissance à un nouveau leader des solutions constructives légères et durables – et en Egypte où le Groupe accélère avec l'acquisition de Drymix dans la chimie de la construction. Saint-Gobain a également complété son offre pour l'enveloppe du bâtiment en Arabie saoudite avec l'acquisition d'Izomaks dans la chimie de la construction (produits d'étanchéité).

Amériques : croissance des ventes en Amérique du Nord et marge record

La Région affiche une **croissance interne de +1,9%**, portée par la surperformance de l'Amérique du Nord. Le résultat d'exploitation atteint un nouveau record (1,6 milliard d'euros), ainsi que la marge à 16,8% (contre 16,1% en 2022), soutenus par la bonne gestion des coûts, de la productivité et la reprise des volumes en Amérique du Nord.

- L'**Amérique du Nord** affiche une croissance interne de **+5,3%** sur l'année (+8,7% en données réelles, avec l'intégration de Kaycan, Building Products of Canada et des membranes d'étanchéité de GCP) dans un marché de la construction neuve qui s'est stabilisé. Grâce à une bonne dynamique au second semestre, les volumes progressent nettement. Saint-Gobain continue de gagner des parts de marché grâce à son offre complète et différenciée de solutions de construction légère pour l'intérieur et l'extérieur. Les intégrations de **GCP** et **Kaycan** se déroulent particulièrement bien, avec le déploiement attendu des synergies. La finalisation de l'acquisition de **Building Products of Canada** a été plus rapide que prévu, dès septembre 2023, et permet à Saint-Gobain de renforcer son leadership au Canada dans les matériaux de construction avec une offre complète de solutions d'intérieur et d'extérieur. Compte tenu des perspectives de croissance, les investissements industriels augmentent en Amérique du Nord pour un montant total de plus de 350 millions d'euros en 2023.
- L'**Amérique latine** affiche un repli de -7,3% en 2023. Malgré un environnement macroéconomique difficile tout au long de l'année au **Brésil**, la baisse des volumes s'atténue en fin de période grâce à la surperformance des solutions de construction légère, et certains indicateurs macroéconomiques s'améliorent (baisse de taux d'intérêt, maîtrise de l'inflation, plan de relance). Saint-Gobain gagne des parts de marché au Mexique et bénéficie de l'excellente intégration d'Impac (chimie de la construction : imperméabilisation). Les autres pays bénéficient de l'augmentation des prix de vente, de l'enrichissement du mix, ainsi que d'une présence géographique et d'une gamme de produits élargies par des acquisitions ciblées. Le Groupe est parvenu à remplacer avec succès 25% de sa consommation de gaz naturel par du biogaz dans son usine de vitrage à Jacarei, près de São Paulo, et 100% dans son usine de mortiers de Rio de Janeiro.

Asie-Pacifique : bonne dynamique des ventes et marge record

La Région enregistre une **croissance interne de +5,3%** sur l'année, avec une bonne dynamique des volumes et une marge record à 12,6% (contre 12,1% en 2022).

L'**Inde** affiche une nouvelle année de surperformance grâce à une offre complète et innovante, à l'intégration réussie des récentes acquisitions dans l'isolation et à l'ouverture de nouvelles capacités (plaques de plâtre, vitrage, chimie de la construction). Saint-Gobain joue un rôle de précurseur dans la promotion de bâtiments bas carbone dans le pays : outre une première production bas carbone de plâtre, le Groupe y a également lancé le premier vitrage bas carbone, 40% moins émetteur en CO₂ (scope 1 et 2).

Dans un marché de la construction difficile en **Chine**, le Groupe continue à gagner des parts de marché et à croître en volumes grâce à ses systèmes de construction légère et à son offre de services et produits différenciés (anti-humidité, anti-feu, qualité de l'air améliorée, marketing digital). Le Groupe a inauguré à Yuzhou (province du Henan) sa 4^e usine de plaques de plâtre et sa 5^e usine de plâtre, étendant ainsi sa présence à l'intérieur du pays.

En **Asie du Sud-Est**, la Malaisie, Singapour, l'Indonésie ou encore les Philippines affichent une forte croissance, bénéficiant de l'enrichissement de l'offre et d'acquisitions récentes (Best Crete dans la chimie de la construction et Hume Cemboard Industries dans la construction légère en Malaisie). Le Vietnam surperforme un marché difficile en 2023 grâce au déploiement de services logistiques et digitaux personnalisés.

Solutions de Haute Performance (SHP) : bonne tenue des ventes et de la marge

SHP affiche une **croissance interne de +2,6%**, bénéficiant de la force de son innovation, d'une reprise du marché automobile, et d'une progression des prix de vente. La marge d'exploitation reste stable à 12,0%, la bonne gestion des coûts compensant l'effet de mix négatif de la Mobilité.

- Les activités servant les **clients mondiaux de la construction** affichent une croissance réelle des ventes de +23%, principalement liée à l'intégration de GCP. La forte performance de **Chryso** se poursuit avec une **croissance interne de +9,1%**, tirée par les projets d'infrastructure et l'innovation pour la décarbonation de la construction. GCP retrouve une bonne dynamique, grâce à des synergies d'intégration mises en œuvre avec succès, notamment l'intégration verticale dans la polymérisation. En 2023, 3 nouvelles acquisitions ont été réalisées, complétant l'offre technologique et accélérant le développement géographique ; 4 nouveaux sites industriels ou lignes de production ont été ouverts (Roumanie, Inde, Turquie et France) – profitant notamment de la présence mondiale de Saint-Gobain pour s'implanter en un temps record dans des usines existantes du Groupe – et la construction de 10 nouvelles unités a été lancée (notamment Etats-Unis, Mexique, Brésil, Philippines et Australie). En revanche, les solutions de renforcement d'Adfors s'inscrivent en repli compte tenu de leur exposition plus marquée à la construction neuve en Europe.
- L'activité **Mobilité** surperforme, soutenue à la fois par la progression des prix de vente, son savoir-faire technologique et son exposition aux véhicules électriques qui atteignent 38% du chiffre d'affaires en fin d'année. La dynamique reste favorable dans les Amériques et en Asie et s'ajoute à un rebond des volumes en Europe sur une base de comparaison aisée.
- Les activités servant l'**Industrie** sont tirées par les prix de vente et la demande pour les matériaux de pointe et les technologies de décarbonation, malgré des marchés industriels en baisse. Le Groupe a inauguré au quatrième trimestre en France une nouvelle ligne automatisée et aux besoins en énergie réduits de 65%, pour la fabrication de produits réfractaires Cruciforms® qui sont essentiels à la décarbonation de nos clients verriers. L'acquisition récente de Glass Service, acteur de référence des solutions digitales pour le pilotage et l'optimisation des fours verriers, complètera l'offre auprès de ces mêmes clients.

Analyse des comptes consolidés 2023

Les comptes consolidés de l'exercice 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 29 février 2024. Les comptes consolidés ont été audités et certifiés par les commissaires aux comptes.

En millions d'euros	2022	2023	Variation %
Chiffre d'affaires et produits accessoires	51 197	47 944	-6,4%
Résultat d'exploitation (RE)	5 337	5 251	-1,6%
Marge d'exploitation	10,4%	11,0%	
Amortissements d'exploitation	2 048	1 986	-3,0%
Pertes et profits hors exploitation	-262	-236	9,9%
EBITDA	7 123	7 001	-1,7%
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre	-493	-784	-59,0%
Résultat opérationnel	4 582	4 231	-7,7%
Résultat financier	-405	-425	-4,9%
Dividendes reçus des participations	1	1	n.s
Impôts sur les résultats	-1 082	-1 060	2,0%
Sociétés mises en équivalence	5	9	n.s
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 101	2 756	-11,1%
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle	98	87	-11,2%
Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe	3 003	2 669	-11,1%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	5,84	5,26	-9,9%
Résultat net courant¹	3 335	3 242	-2,8%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ (en €)	6,48	6,39	-1,4%
EBITDA	7 123	7 001	-1,7%
Amortissements des droits d'usage	-716	-692	3,4%
Résultat financier	-405	-425	-4,9%
Impôts sur les résultats	-1 082	-1 060	2,0%
Investissements industriels ³	-1 940	-2 029	4,6%
<i>dont capacités additionnelles</i>	830	837	0,8%
Variation du Besoin en fonds de roulement	-19	278	n.s
Cash flow libre⁴	3 791	3 910	3,1%
Taux de conversion de cash flow libre⁵	59%	62%	
ROCE	16,1%	15,9%	
Investissements en location	764	828	8,4%
Investissements en titres nets de l'endettement acquis ⁶	3 783	1 306	-65,5%
Désinvestissements	501	947	89,0%
Endettement net de l'ensemble consolidé	8 232	7 393	-10,2%

- 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 (507 282 902 actions en 2023, contre 514 372 413 en 2022)
- 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 : 1 306 millions d'euros en 2023, dont 1 073 millions d'euros de sociétés contrôlées

L'EBITDA s'inscrit à **7 001 millions d'euros**, proche de son plus haut historique de 2022. Les pertes et profits hors exploitation intégrés à l'EBITDA se réduisent à -236 millions d'euros.

Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre s'inscrivent à -784 millions d'euros : -238 millions d'euros de dépréciations d'actifs essentiellement liées aux cessions et fermetures de sites (-292 millions d'euros en 2022), -181 millions d'euros d'amortissements incorporels d'allocation du prix d'acquisition – PPA (-116 millions d'euros en 2022), et -365 millions d'euros de résultat sur cession d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre, avec principalement l'écart de conversion sur les actifs cédés de la distribution britannique en mars 2023.

Le résultat net courant ressort à **3 242 millions d'euros**, avec un taux d'impôt sur le résultat net courant à 25%.

Les investissements industriels s'établissent à **2 029 millions d'euros**. Les **investissements de croissance** sont concentrés à environ **70% sur l'Amérique du Nord, l'Asie et les pays émergents**. Le Groupe a ouvert 23 nouvelles usines et lignes de production, en particulier sur les marchés à forte croissance de la chimie de la construction et de la construction légère.

Le cash flow libre atteint un **nouveau record à 3 910 millions d'euros**, multiplié par 3 par rapport à 2018. Le **taux de conversion s'établit à 62%** (59% en 2022), avec notamment une très bonne gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) d'exploitation qui s'élève à 13 jours de chiffre d'affaires à fin 2023 contre 15 jours à fin 2022.

Avec **15,9%** en 2023, le **ROCE** permet une **forte création de valeur pour nos actionnaires**.

Les investissements en titres s'élèvent à **1 306 millions d'euros**, la plus importante acquisition étant celle de Building Products of Canada dans la toiture pour environ 900 millions d'euros. **Les désinvestissements** s'élèvent à 947 millions d'euros reflétant principalement la cession des activités de distribution au Royaume-Uni pour 803 millions d'euros.

L'endettement net s'établit à **7,4 milliards d'euros, en baisse de -10,2%**. Le ratio « dette nette sur EBITDA » s'inscrit à 1,1 contre 1,2 fin 2022.

Politique actionnariale attractive

En 2023, le **dividende** versé et les **rachats d'actions** ont représenté **1,6 milliard d'euros** :

- Un dividende de 1 013 millions d'euros a été versé au titre de 2022 ;
- Un montant de 542 millions d'euros a été alloué au rachat d'actions en 2023 (nets des opérations liées à l'actionnariat salarié) réduisant le nombre de titres en circulation à 502 millions à fin 2023 (511 millions à fin 2022).

Le Conseil d'administration de Saint-Gobain a décidé de proposer à l'Assemblée générale du 6 juin 2024 la distribution en espèces d'un **dividende en hausse de +5% à 2,10 euros par action** au titre de l'exercice 2023 (2,00 euros en 2022). La date de détachement (« *ex date* ») est fixée au 10 juin et la mise en paiement du dividende interviendra le 12 juin 2024.

Par ailleurs, **le Groupe prévoit de terminer dès 2024, soit un an plus tôt que prévu, son programme de 2 milliards d'euros de rachat d'actions** annoncé en 2021 pour 5 ans, avec 420 millions d'euros de rachat d'actions cette année.

Perspectives 2024 et priorités stratégiques

Dans un environnement géopolitique et macroéconomique qui reste difficile, Saint-Gobain continuera de démontrer sa résilience et sa très bonne performance opérationnelle, grâce à la pertinence de sa stratégie et à ses actions proactives commerciales et industrielles.

Saint-Gobain anticipe en 2024 un repli de certains de ses marchés, plus marqué au premier semestre compte tenu d'une base de comparaison élevée, avec une situation contrastée entre l'Europe et le reste du monde :

- Europe : résilience de la rénovation alors que le marché de la construction neuve reste difficile avant d'atteindre progressivement son point bas pays par pays ;
- Amériques : maintien d'une bonne tenue de la construction en Amérique du Nord, dans le neuf comme la rénovation ; reprise attendue en cours d'année en Amérique latine ;
- Asie-Pacifique : bonne croissance dans la plupart des pays ;
- Solutions de Haute Performance : croissance dynamique dans la Chimie de la Construction, bonne tenue de la Mobilité et marchés industriels contrastés en termes de demande.

Dans ce contexte, le Groupe poursuivra en 2024 la mise en œuvre des **priorités stratégiques du plan « Grow & Impact » qu'il s'est fixées pour la période 2021-2025** :

1) Poursuivre nos actions sur la rentabilité et la génération de cash flow libre

- Attention permanente au différentiel prix-coûts ;
- Initiatives de productivité et adaptation rapide pays par pays, lorsque c'est nécessaire ;
- Investissements industriels légèrement supérieurs à 4% du chiffre d'affaires, avec une allocation rigoureuse ciblée sur les marchés à forte croissance.

2) Surperformer nos marchés en renforçant notre profil de croissance rentable

- Enrichir notre offre complète de solutions intégrées, différenciées et innovantes qui apportent « *sustainability* » et performance à nos clients ;
- Poursuivre notre dynamique d'acquisitions créatrices de valeur et de cessions ciblées, et bénéficier de l'intégration réussie des acquisitions récentes.

3) Déployer avec engagement notre feuille de route ESG de leader de la construction durable

- Valoriser auprès de nos clients nos solutions à impact positif et bas carbone ;
- Elargir la décarbonation de la construction à l'ensemble de la chaîne de valeur en jouant pleinement notre rôle de chef de file de la construction durable.

**Malgré un contexte qui reste difficile sur certains marchés,
Saint-Gobain vise en 2024 une marge d'exploitation à deux chiffres,
pour la quatrième année consécutive**

Calendrier financier

Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le **1^{er} mars 2024 à 8h30** (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain : www.saint-gobain.com

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 : jeudi 25 avril 2024, après bourse.
- Visite de site au Royaume-Uni : mardi 2 juillet 2024.
- Résultats du premier semestre 2024 : jeudi 25 juillet 2024, 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
James Weston	(+33) 1 88 54 01 24

CONTACTS PRESSE

Patricia Marie	(+33) 1 88 54 26 83
Laure Bencheikh	(+33) 1 88 54 26 38

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 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

- **TSR** : « total shareholder return » ou rendement total à l'actionnaire, incluant la variation du cours de l'action, les dividendes perçus supposés réinvestis en actions, ainsi que les opérations sur titres

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 2023, disponibles en suivant le lien ci-contre : <https://www.saint-gobain.com/fr/news/resultats-annuels-2023>

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'activité 2023, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Saint-Gobain 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 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

Annexe 1 : Résultats par segment

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

	2022 (en M€)	2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	16 413	12 614	-23,1%	-9,6%	-5,9%
Europe du Sud - MO & Afrique	15 198	14 941	-1,7%	-1,7%	-0,9%
Amériques	9 064	9 439	+4,1%	+0,2%	+1,9%
Asie-Pacifique	2 132	2 123	-0,4%	-1,7%	+5,3%
Solutions de Haute Performance	9 648	10 083	+4,5%	+0,9%	+2,6%
Ventes internes et divers	-1 258	-1 256	---	---	---
Total Groupe	51 197	47 944	-6,4%	-3,2%	-0,9%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	2022 (en M€)	2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	2022 (en % du C.A.)	2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	1 279	1 039	-18,8%	7,8%	8,2%
Europe du Sud - MO & Afrique	1 219	1 208	-0,9%	8,0%	8,1%
Amériques	1 462	1 586	+8,5%	16,1%	16,8%
Asie-Pacifique	257	267	+3,9%	12,1%	12,6%
Solutions de Haute Performance	1 155	1 207	+4,5%	12,0%	12,0%
Divers	-35	-56	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	5 337	5 251	-1,6%	10,4%	11,0%

III. EBITDA

	2022 (en M€)	2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	2022 (en % du C.A.)	2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	1 872	1 504	-19,7%	11,4%	11,9%
Europe du Sud - MO & Afrique	1 761	1 767	+0,3%	11,6%	11,8%
Amériques	1 740	1 869	+7,4%	19,2%	19,8%
Asie-Pacifique	360	368	+2,2%	16,9%	17,3%
Solutions de Haute Performance	1 371	1 511	+10,2%	14,2%	15,0%
Divers	19	-18	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	7 123	7 001	-1,7%	13,9%	14,6%

IV. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	2022 (en M€)	2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	2022 (en % du C.A.)	2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	445	416	-6,5%	2,7%	3,3%
Europe du Sud - MO & Afrique	434	432	-0,5%	2,9%	2,9%
Amériques	430	514	+19,5%	4,7%	5,4%
Asie-Pacifique	198	162	-18,2%	9,3%	7,6%
Solutions de Haute Performance	406	424	+4,4%	4,2%	4,2%
Divers	27	81	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 940	2 029	+4,6%	3,8%	4,2%

Annexe 2 : Résultats par segment - 2nd semestre

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

	S2 2022 (en M€)	S2 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	8 014	5 940	-25,9%	-12,1%	-8,3%
Europe du Sud - MO & Afrique	7 372	6 965	-5,5%	-5,4%	-4,6%
Amériques	4 787	4 655	-2,8%	-3,7%	+0,6%
Asie-Pacifique	1 119	1 087	-2,9%	-4,2%	+4,4%
Solutions de Haute Performance	5 048	4 920	-2,5%	-3,9%	-1,0%
Ventes internes et divers	-624	-577	---	---	---
Total Groupe	25 716	22 990	-10,6%	-6,6%	-3,4%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	S2 2022 (en M€)	S2 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2022 (en % du C.A.)	S2 2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	589	467	-20,7%	7,3%	7,9%
Europe du Sud - MO & Afrique	526	520	-1,1%	7,1%	7,5%
Amériques	739	734	-0,7%	15,4%	15,8%
Asie-Pacifique	128	137	+7,0%	11,4%	12,6%
Solutions de Haute Performance	561	574	+2,3%	11,1%	11,7%
Divers	3	6	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 546	2 438	-4,2%	9,9%	10,6%

III. EBITDA

	S2 2022 (en M€)	S2 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2022 (en % du C.A.)	S2 2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	881	700	-20,5%	11,0%	11,8%
Europe du Sud - MO & Afrique	798	803	+0,6%	10,8%	11,5%
Amériques	888	872	-1,8%	18,6%	18,7%
Asie-Pacifique	181	187	+3,3%	16,2%	17,2%
Solutions de Haute Performance	664	677	+2,0%	13,2%	13,8%
Divers	28	24	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	3 440	3 263	-5,1%	13,4%	14,2%

IV. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S2 2022 (en M€)	S2 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2022 (en % du C.A.)	S2 2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	315	281	-10,8%	3,9%	4,7%
Europe du Sud - MO & Afrique	303	295	-2,6%	4,1%	4,2%
Amériques	292	393	+34,6%	6,1%	8,4%
Asie-Pacifique	138	100	-27,5%	12,3%	9,2%
Solutions de Haute Performance	282	293	+3,9%	5,6%	6,0%
Divers	20	51	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 350	1 413	+4,7%	5,2%	6,1%

Annexe 3 : Chiffre d'affaires par segment - 4^e trimestre

CHIFFRE D'AFFAIRES

	T4 2022 (en M€)	T4 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	3 857	2 918	-24,3%	-12,1%	-9,0%
Europe du Sud - MO & Afrique	3 881	3 604	-7,1%	-6,9%	-6,3%
Amériques	2 273	2 175	-4,3%	-2,4%	+1,0%
Asie-Pacifique	531	536	+0,9%	-0,6%	+6,0%
Solutions de Haute Performance	2 563	2 459	-4,1%	-2,1%	+0,1%
<i>Ventes internes et divers</i>	-310	-268	---	---	---
Total Groupe	12 795	11 424	-10,7%	-6,1%	-3,7%

Annexe 4 : Bilan consolidé

(En millions d'euros)

	31 déc 2022	31 déc 2023
ACTIFS		
Ecarts d'acquisition	12 858	13 111
Autres immobilisations incorporelles	4 026	4 368
Immobilisations corporelles	12 163	12 744
Droits d'usage relatifs aux contrats de location	2 752	2 810
Titres mis en équivalence	639	705
Impôts différés actifs	382	407
Engagements de retraite financés d'avance	569	322
Autres actifs non courants	537	596
Actifs non courants	33 926	35 063
Stocks	7 219	6 813
Créances clients	5 178	5 096
Créances d'impôts courants	76	93
Autres créances	1 450	1 386
Actifs détenus en vue de la vente	1 394	246
Disponibilités et équivalents de trésorerie	6 134	8 602
Actifs courants	21 451	22 236
Total des actifs	55 377	57 299
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capitaux propres du Groupe	22 711	23 273
Intérêts ne donnant pas le contrôle	443	485
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	23 154	23 758
Dettes financières long terme - part long terme	8 964	10 638
Dettes de loyer long terme - part long terme	2 324	2 354
Provisions pour retraites et avantages au personnel	1 712	1 960
Impôts différés passifs	768	824
Autres provisions et passifs non courants	1 092	1 182
Passifs non courants	14 860	16 958
Dettes financières long terme - part court terme	1 841	1 820
Dettes de loyers long terme - part court terme	597	615
Autres provisions et passifs courants	693	818
Dettes fournisseurs	7 266	6 806
Dettes d'impôts courants	263	249
Autres dettes	5 078	5 504
Passifs détenus en vue de la vente	985	203
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	640	568
Passifs courants	17 363	16 583
Total des capitaux propres et des passifs	55 377	57 299

Annexe 5 : Tableau de financement consolidé

(En millions d'euros)

	2022	2023
Résultat d'exploitation	5 337	5 251
Amortissements d'exploitation	2 048	1 986
Pertes et profits hors exploitation	(262)	(236)
EBITDA	7 123	7 001
Amortissements des droits d'usage	(716)	(692)
Résultat financier	(405)	(425)
Impôts sur les résultats	(1 082)	(1 060)
Investissements industriels	(1 940)	(2 029)
dont capacités additionnelles	830	837
Variation du Besoin en fonds de roulement	(19)	278
dont variation des stocks	(855)	234
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	785	72
dont variation des créances et dettes d'impôt	51	(28)
Cash flow libre	3 791	3 910
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	164	214
Investissements de capacités additionnelles	(830)	(837)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	51	58
Amortissements des droits d'usage	716	692
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location	(764)	(828)
Autres éléments de trésorerie provenant de l'activité	(69)	27
Trésorerie provenant de l'activité après investissements de capacités additionnelles et IFRS 16	3 059	3 236
Acquisitions de titres de sociétés contrôlées	(3 683)	(1 111)
Endettement acquis	(1)	38
Acquisitions de titres de sociétés pas encore consolidées ou non consolidées	(99)	(233)
Investissements financiers	(3 783)	(1 306)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	89	69
Cessions de titres de sociétés contrôlées, nettes de l'endettement cédé	438	863
Cessions d'autres titres de participation	6	3
(Augmentation) diminution des créances sur cessions d'immobilisations	(32)	12
Désinvestissements	501	947
Variation des dettes sur investissements	36	(36)
Variation des prêts, dépôts et prêts court terme	48	27
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissements financiers et désinvestissements	(3 198)	(368)
Augmentation de capital	222	213
(Augmentation) diminution des actions propres	(781)	(828)
Dividendes mis en distribution	(833)	(1 013)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	15	6
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	0	(2)
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	(2)	0
Cessions d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle	39	0
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle et variation des dividendes à payer	(77)	(76)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(1 417)	(1 700)
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	328	(31)
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	15	(9)
Endettement net reclassé en actifs et passifs des activités en cours de cession	268	(295)
Incidence des revalorisations sur les dettes de loyers	0	6
Variation de l'endettement net	(945)	839
Endettement net hors dettes de loyers en début de période	(4 132)	(5 311)
Dettes de loyers en début de période	(3 155)	(2 921)
Endettement net total en début de période	(7 287)	(8 232)
Endettement net hors dettes de loyers en fin de période	(5 311)	(4 424)
Dettes de loyers en fin de période	(2 921)	(2 969)
Endettement net en fin de période	(8 232)	(7 393)

Annexe 6 : Dette au 31 décembre 2023

Montants en Md€		Commentaires
Montant et structure de la dette nette		Md€
Dette Brute hors dettes de loyers	13,0	
Dettes de loyers	3,0	
Disponibilités	-8,6	
Dette Nette	7,4	Au 31 décembre 2023, la dette brute hors dettes de loyers est à taux fixe pour 84% ; son coût moyen est de 3,0%
Détail de la dette brute hors dettes de loyers		13,0
Dette obligataire et perpétuelle	11,5	
Mars 2024	0,8	
Juin 2024	0,1	
Juillet 2024	0,5	
Novembre 2024	0,1	(0,1 Md GBP)
Mars 2025	0,7	
Août 2025	0,5	
Mars 2026	0,7	
Novembre 2026	1,0	
Juin 2027	0,8	
Octobre 2027	0,7	
Juin 2028	0,5	
Septembre 2028	0,7	
Au-delà de décembre 2028	4,4	
Autres dettes à long terme	0,6	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation EUR)
Dettes à court terme	0,9	(Hors obligataire)
Programmes court terme (NEU CP)	0,0	Plafond du programme d'émission : 4 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,3	Titrisation USD (0,2 Md€) + part CT de titrisation EUR (0,1 Md€)
Dettes locales et intérêts courus	0,6	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes
Ligne de crédit et disponibilités		12,6
Disponibilités	8,6	
Ligne de crédit "back-up"	4,0	Cf. détail ci-dessous

Il s'agit d'une "revolving credit facility" (RCF) sous forme d'un "sustainability-linked loan" (SLL) à échéance décembre 2028. La ligne est confirmée, non tirée, **sans clause MAC (Material Adverse Change)** ni covenants financiers.

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

Année 2023, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
Europe du Nord	-5,9%	25,3%
<i>Pays nordiques</i>	-6,2%	11,8%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	-0,9%	4,4%
<i>Allemagne - Autriche</i>	-13,2%	2,8%
Europe du Sud - MO & Afrique	-0,9%	30,4%
<i>France</i>	-1,9%	23,6%
<i>Espagne - Italie</i>	+0,9%	3,8%
Amériques	+1,9%	19,3%
<i>Amérique du Nord</i>	+5,3%	14,5%
<i>Amérique latine</i>	-7,3%	4,8%
Asie-Pacifique	+5,3%	4,2%
Solutions de Haute Performance	+2,6%	20,8%
<i>Construction et industrie</i>	-3,2%	13,1%
<i>Mobilité</i>	+12,9%	7,7%
Total Groupe	-0,9%	100,0%

S2 2023, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
Europe du Nord	-8,3%	24,9%
<i>Pays nordiques</i>	-8,7%	11,8%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	-5,8%	3,8%
<i>Allemagne - Autriche</i>	-17,2%	2,8%
Europe du Sud - MO & Afrique	-4,6%	29,6%
<i>France</i>	-5,9%	22,7%
<i>Espagne - Italie</i>	-2,5%	3,8%
Amériques	+0,6%	19,8%
<i>Amérique du Nord</i>	+5,1%	14,9%
<i>Amérique latine</i>	-11,5%	4,9%
Asie-Pacifique	+4,4%	4,5%
Solutions de Haute Performance	-1,0%	21,2%
<i>Construction et industrie</i>	-5,3%	13,1%
<i>Mobilité</i>	+6,5%	8,1%
Total Groupe	-3,4%	100,0%

T4 2023, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
Europe du Nord	-9,0%	24,7%
<i>Pays nordiques</i>	-9,7%	12,1%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	-9,4%	3,5%
<i>Allemagne - Autriche</i>	-15,5%	2,6%
Europe du Sud - MO & Afrique	-6,3%	30,9%
<i>France</i>	-8,1%	23,7%
<i>Espagne - Italie</i>	+1,2%	4,0%
Amériques	+1,0%	18,7%
<i>Amérique du Nord</i>	+6,3%	14,3%
<i>Amérique latine</i>	-12,4%	4,4%
Asie-Pacifique	+6,0%	4,4%
Solutions de Haute Performance	+0,1%	21,3%
<i>Construction et industrie</i>	-3,6%	13,1%
<i>Mobilité</i>	+6,6%	8,2%
Total Groupe	-3,7%	100,0%

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

Année 2023	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-5,9%	+4,9%	-10,8%
Europe du Sud - MO & Afrique	-0,9%	+6,1%	-7,0%
Amériques	+1,9%	+3,3%	-1,4%
Asie-Pacifique	+5,3%	-0,2%	+5,5%
Solutions de Haute Performance	+2,6%	+4,3%	-1,7%
Total Groupe	-0,9%	+4,6%	-5,5%

S2 2023	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-8,3%	+0,7%	-9,0%
Europe du Sud - MO & Afrique	-4,6%	+2,6%	-7,2%
Amériques	+0,6%	+0,0%	+0,6%
Asie-Pacifique	+4,4%	-2,9%	+7,3%
Solutions de Haute Performance	-1,0%	+2,6%	-3,6%
Total Groupe	-3,4%	+1,4%	-4,8%

T4 2023	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-9,0%	-0,1%	-8,9%
Europe du Sud - MO & Afrique	-6,3%	+1,6%	-7,9%
Amériques	+1,0%	-0,3%	+1,3%
Asie-Pacifique	+6,0%	-2,2%	+8,2%
Solutions de Haute Performance	+0,1%	+1,9%	-1,8%
Total Groupe	-3,7%	+0,8%	-4,5%

Annexe 9 : Ventés externes par Segment et zone géographique

Année 2023, en % du total

	Solutions de Haute Performance	Europe du Nord	Europe du Sud, MO & Afrique	Amériques	Asie-Pacifique	Total
France	1,7%		23,6%			25,3%
Espagne - Italie	1,4%		3,8%			5,2%
Allemagne - Autriche	1,2%	2,8%				4,0%
Royaume-Uni - Irlande	0,5%	4,4%				4,9%
Pays nordiques	0,3%	11,8%				12,1%
Autres pays d'Europe occidentale	0,5%	2,4%	1,3%			4,2%
Europe de l'Est	2,2%	3,9%				6,1%
Moyen-Orient et Afrique	0,5%		1,7%			2,2%
Amérique du Nord	5,6%			14,5%		20,1%
Amérique latine	2,5%			4,8%		7,3%
Asie et Océanie	4,4%				4,2%	8,6%
Total	20,8%	25,3%	30,4%	19,3%	4,2%	100,0%