





PAVILLON DES ÉAU, ÉMIRATS ARABES UNIS

19 solutions Saint-Gobain







S1 2023 : DE NOUVEAUX **RÉSULTATS RECORDS**



S1 2023 vs S1 2022

Chiffre d'affaires +1,6% de croissance interne

25,0 Mds€

Résultat +2,1% à taux de change comparables

2,8 Mds€

Record de marge d'exploitation à 11,3%

Résultat net courant Record de 1,8 Md€

Cash flow libre +30,0% 2,2 Mds€

d'exploitation



S1 2023 : DEUX PREMIÈRES MONDIALES FONT AVANCER SAINT-GOBAIN **VERS LA NEUTRALITÉ CARBONE**



PRODUCTION ZÉRO CARBONE DE PLÂTRE à Fredrikstad (Norvège) depuis avril 2023

Zéro

émission carbone¹



PRODUCTION PILOTE DE VITRAGE À BASE D'HYDROGÈNE

à Herzogenrath (Allemagne) en mars 2023

-70%

sur le *scope* 1 des émissions CO₂ du site





DE PORTER SES FRUITS





Une offre de solutions complètes pour surperformer le marché



Des premières mondiales d'offres bas carbone pour renforcer notre leadership en matière de sustainability



Des décisions locales et proactives pour tirer le meilleur parti des conditions de marché

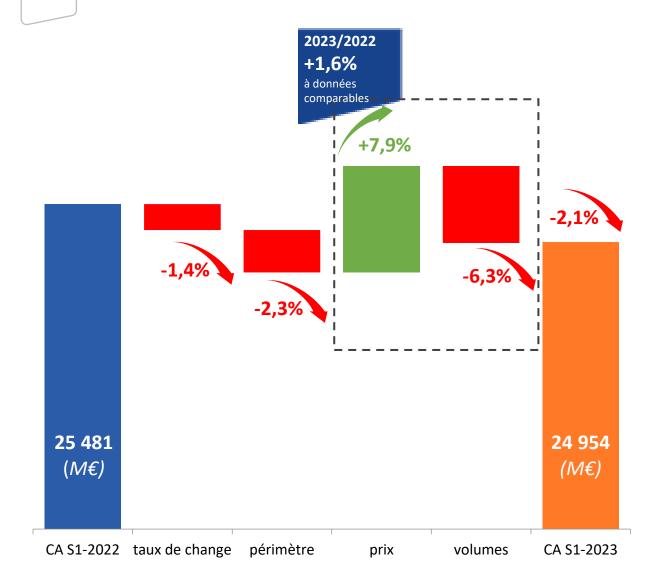


Une rotation de 3,3 Mds€ de chiffre d'affaires pour optimiser notre profil de croissance et de rentabilité¹





CROISSANCE INTERNE DE +1,6% DANS UN ENVIRONNEMENT DIFFICILE

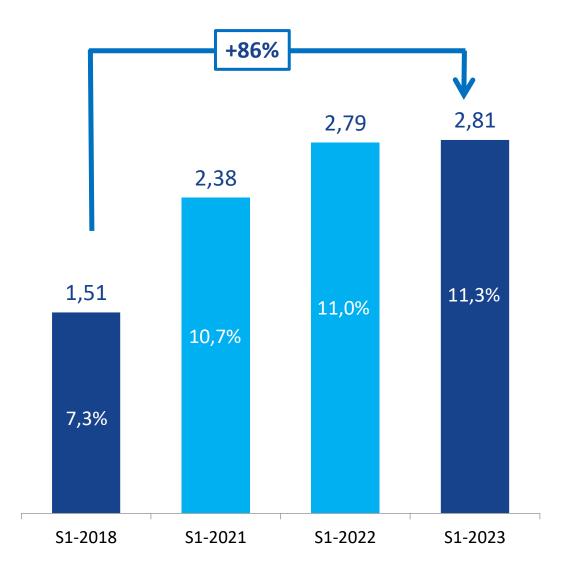


- Surperformance sur nos principaux marchés
- Périmètre : poursuite de l'optimisation du profil du Groupe, à la fois en termes de cessions et d'acquisitions
- Effet de change : dépréciation des couronnes nordiques et de certaines devises en pays émergents



RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET MARGE RECORDS

(Mds€ et %)



- **■** Marge en progression de +30 pb vs S1-2022
- **■** Marge record à 2 chiffres pour le troisième S1 consécutif
- Forte progression du résultat d'exploitation depuis 2018 : +13% par an en moyenne (TCAM)



EBITDA ET MARGE D'EBITDA RECORDS

M€	S1-2022	S1-2023	S1-2023/ S1-2022
Résultat d'exploitation	2 791	2 813	+0,8%
Charges hors exploitation	-100	-55	
Résultat sur cession d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre	-138	-314	
Dépréciations d'actifs et autres	-60	-150	
Résultat opérationnel	2 493	2 294	
			1
Résultat d'exploitation	2 791	2 813	
Amortissements d'exploitation	992	980	
Charges hors exploitation	-100	-55	
EBITDA	3 683	3 738	+1,5%
Marge d'EBITDA	14,5%	15,0%	+50pb



RÉSULTAT NET COURANT RECORD

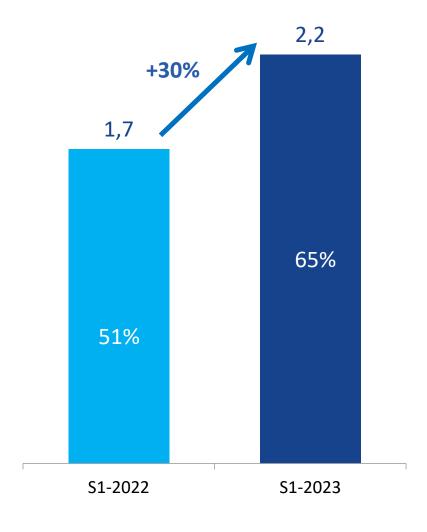
M€	S1-2022	S1-2023	S1-2023/ S1-2022
Résultat opérationnel	2 493	2 294	
Résultat financier	-194	-196	
Impôts	-530	-607	
Résultat net part du Groupe	1 724	1 450	
Résultat net courant	1 814	1 821	+0,4%
BNPA courant (en euros)*	3,51	3,57	+1,7%



^{*} BNPA courant : calculé sur le nombre moyen pondéré de titres en circulation de 510 080 726 actions en 2023, contre 516 797 123 en 2022, grâce au programme de rachat d'actions

GÉNÉRATION DE CASH FLOW LIBRE EN FORTE PROGRESSION

Cash flow libre en Mds€ et taux de conversion en %

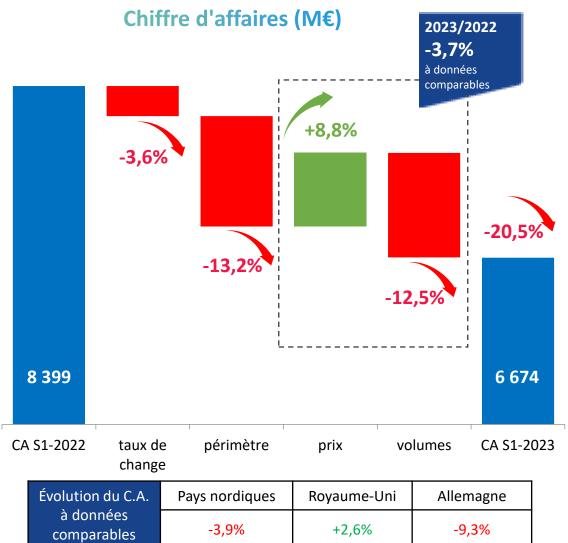


- Une **culture du cash** fortement ancrée : +30% vs S1-2022
- Optimisation des investissements industriels de maintenance, avec une réallocation en investissements de croissance ciblés

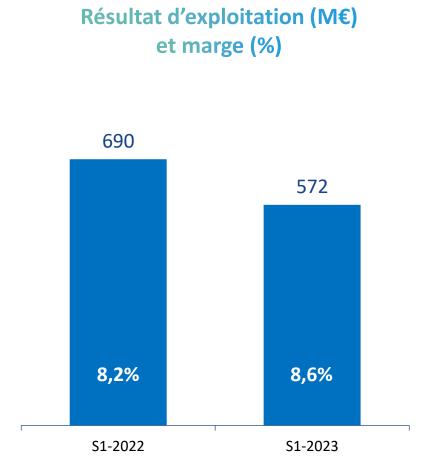




EUROPE DU NORD : MARGE RECORD MALGRÉ UN REPLI DES VENTES LIMITÉ GRÂCE À UNE MEILLEURE RÉSILIENCE DE LA RÉNOVATION

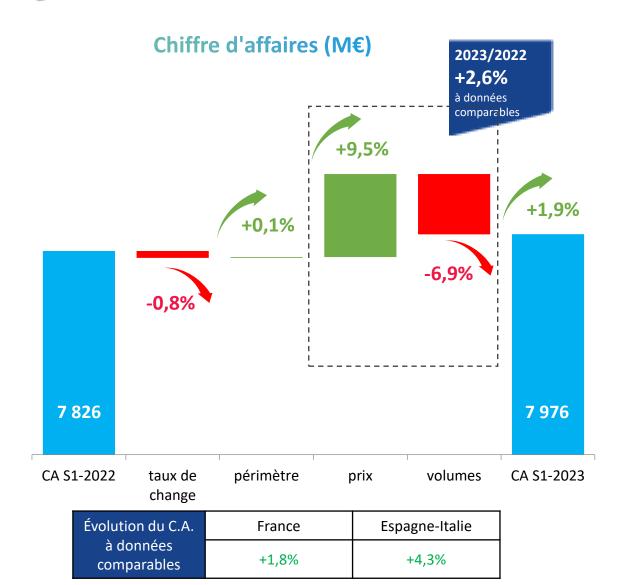


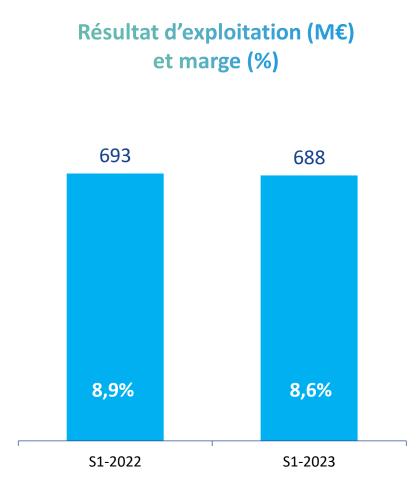
Évolution du C.A.	Pays nordiques	Royaume-Uni	Allemagne
à données comparables	-3,9%	+2,6%	-9,3%





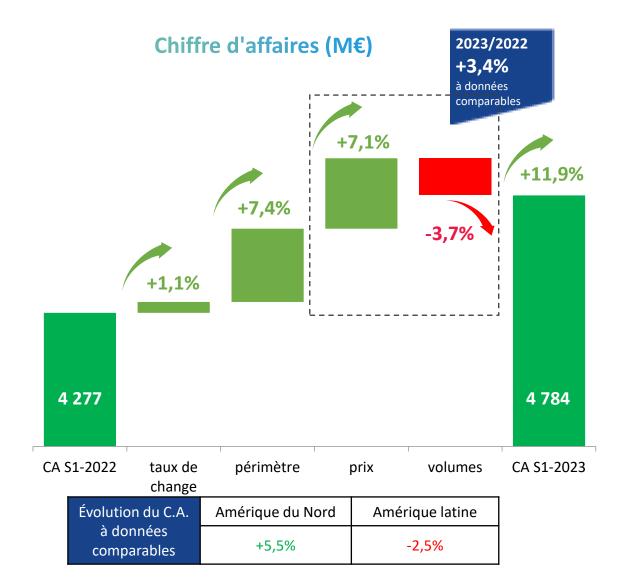
EUROPE DU SUD - MOYEN-ORIENT & AFRIQUE : **PROGRESSION DES VENTES** SOUTENUE PAR LA RÉSILIENCE DE LA RÉNOVATION ET **BON NIVEAU DE MARGE**

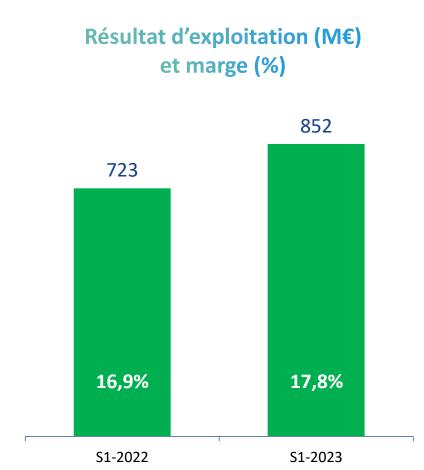






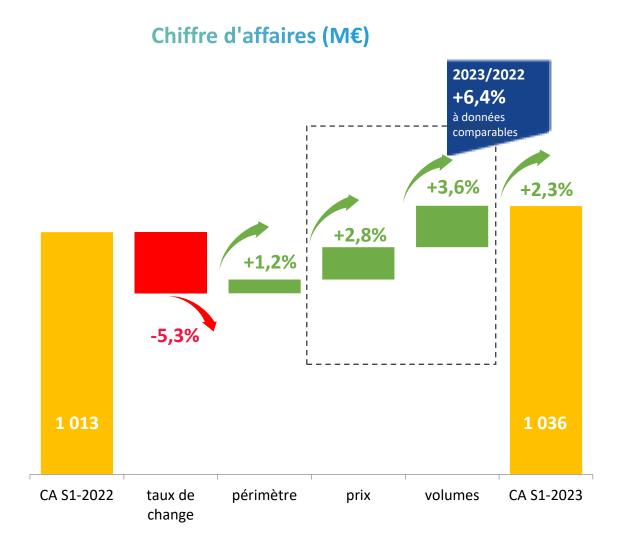
AMÉRIQUES: CROISSANCE DES VENTES ET MARGE RECORD

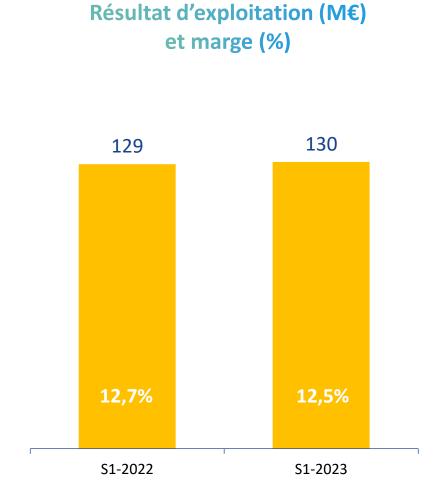






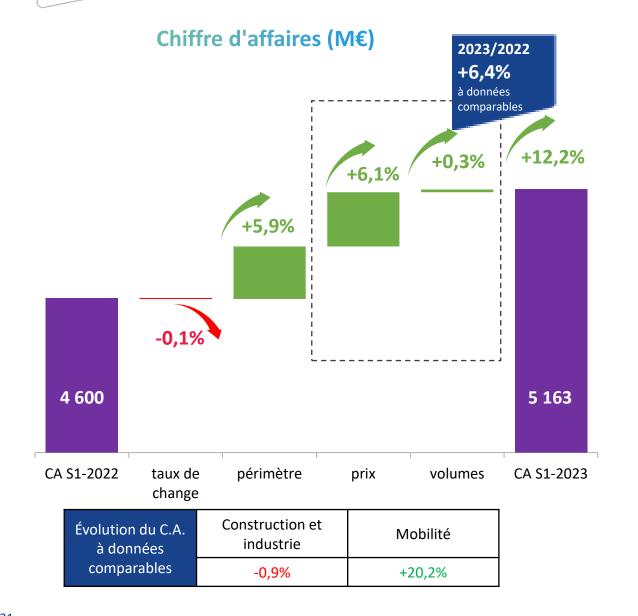
ASIE-PACIFIQUE : BONNE DYNAMIQUE DES VENTES ET TRÈS BON NIVEAU DE MARGE

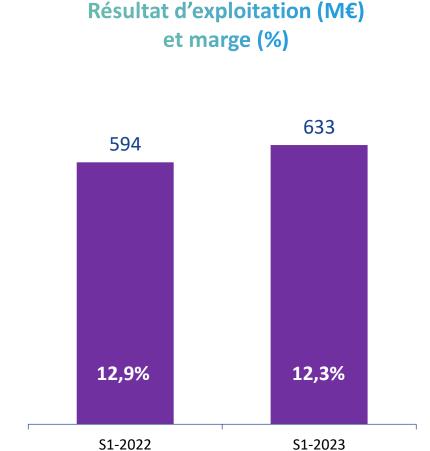






SOLUTIONS DE HAUTE PERFORMANCE : BONNE CROISSANCE DES VENTES ET AMÉLIORATION SÉQUENTIELLE DE LA MARGE





Marge d'exploitation de 11,1% au S2 2022





LEADER MONDIAL DE LA CONSTRUCTION DURABLE

02





Nous avons développé tous les leviers nécessaires pour continuer de surperformer



NOS MARCHÉS SONT AU CŒUR D'ENJEUX MONDIAUX

40%

des émissions mondiales de CO₂ proviennent du bâtiment

X3

augmentation de la consommation de ressources naturelles sur les 50 dernières années

+2 milliards

de population urbaine dans les pays à forte croissance dans les 30 prochaines années

SOLUTIONS SAINT-GOBAIN



Rénovation énergétique



Construction légère



Décarbonation de l'industrie et de la construction

Sources: World Green Building Council, UNEP, CDP, Material Economics, ADEME



NOTRE LEADERSHIP SUR LE MARCHÉ DE LA RÉNOVATION EN EUROPE NOUS PERMET DE TIRER PARTI DE VENTS RÈGLEMENTAIRES FAVORABLES

Le marché de la rénovation est soutenu par un durcissement de la réglementation...

...et fait preuve de résilience

RÉNOVATION RÉSIDENTIELLE



Niveau minimum d'efficacité énergétique requis pour la location



Diagnostic de performance énergétique

x2 subvention MaPrimeRénov' entre 2021 et 2024 (budget total 2024 de 4 Mds€)



Niveau minimum d'efficacité énergétique pour les logements locatifs privés

RÉNOVATION NON-RÉSIDENTIELLE



des bâtiments publics à rénover entre 2023 et 2030 par les États membres



Décret tertiaire - réduction de la consommation d'énergie grands bâtiments commerciaux de 40% d'ici 2030



d'efficacité Niveau minimum énergétique C pour les bureaux à partir de 2023



Rénovation résidentielle péenne principalement financée par l'épargne des ménages



Augmentation de la part de la rénovation énergétique dans la rénovation totale (la rénovation énergétique croît 4x fois plus vite que le marché total de la rénovation en France²)

Augmentation structurelle requise x3 du taux de rénovation en Europe Nous tirons parti de notre gamme complète pour la rénovation (>60% des ventes du Groupe en Europe)

1. Directive sur l'Efficacité Énergétique

2. Source: CAPEB

LA CONSTRUCTION LÉGÈRE POUR LE NEUF EST SOUTENUE PAR **DES FONDAMENTAUX DE MARCHÉ ROBUSTES**

Recours accru à la construction légère dans toutes les régions du monde





-50% de carbone incorporé¹



-50% de matières premières¹



>20% de gain de productivité¹

Croissance de 3 à 5 pts plus rapide que la construction traditionnelle²

Déficit structurel de logements documenté dans de nombreux pays



Aux États-Unis, stabilisation récente de la construction résidentielle, avec des indicateurs qui s'améliorent et d'importants carnets de commandes

Cycles hétérogènes de l'immobilier dans les 75 pays de Saint-Gobain, source de résilience pour le Groupe



Europe de l'Ouest construction neuve résid.



Amérique du Nord construction neuve résid.



Asie et pays émergents construction neuve résid.

- 1. Par rapport à la construction traditionnelle
- 2. Étude de marché Ducker Research and Consulting



LES BESOINS CROISSANTS DE DÉCARBONATION STIMULENT NOS PERSPECTIVES DE CROISSANCE SUR LES MARCHÉS GLOBAUX

Construction

CHRYSO

Nouveaux adjuvants pour bétons ultra bas carbone

+11% de croissance annuelle du ciment bas

carbone entre 2022 et 2032¹

Mobilité



Toit panoramique à contrôle solaire pour les véhicules électriques

+33% de croissance annuelle de la production de véhicules électriques entre 2022 et 2025²

Industrie



Céramiques haute performance pour les fours verriers électriques et à hydrogène

75% des plus grandes entreprises³ ont des engagements neutralité carbone d'ici 2050

1. Source : Fact.MR Low Carbon Cement Market Forecast - Taux de croissance annuel moyen 2022 – 2032

2. Source: S&P Global, prévision avril 2023. Taux de croissance annuel moyen 2022 – 2025

3. Telles que définies par Climate Action 100+, en Janvier 2023



LEADER MONDIAL DE LA CONSTRUCTION DURABLE



Nous avons stratégiquement positionné le Groupe sur des marchés en forte croissance

Nous avons développé tous les leviers nécessaires pour continuer de surperformer



NOUS OPTIMISONS SANS CESSE NOTRE PROFIL POUR PLUS DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ

Depuis la transformation

Rotation d'1/3 du chiffre d'affaires¹

12 derniers mois

Poursuite active de l'optimisation du profil du Groupe

4,2 Mds€

Chiffre d'affaires de nos acquisitions créatrices de valeur

~20% EBITDA / Chiffre d'affaires

.....











DRYMiX*



9,2 Mds€

Chiffre d'affaires des actifs sous-performants cédés

<5% EBITDA / Chiffre d'affaires







DISTRIBUTION EN POLOGNE ET AU DANEMARK

CRISTAUX

CÉRAMIQUES POUR LA SIDÉRURGIE

glassolutions
SAINT-GOBAIN

(France, Portugal, Suisse)

- 1. Transactions conclues ou signées depuis le lancement de « Transform & Grow » (fin 2018)
- 2. Finalisation prévue d'ici la fin de l'année 2023



NOUS BÂTISSONS UN LEADERSHIP MONDIAL EN CHIMIE DE LA CONSTRUCTION



Maintien d'une forte croissance et d'une excellente rentabilité au S1 2023





Intégration en cours et réalisation des synergies plus rapide En ligne avec l'objectif 2023



Acquisitions ciblées tirant parti des implantations de Saint-Gobain



Nouvelles lignes de production sur des sites Saint-Gobain (Inde, Mexique)



Intégration amont de la polymérisation lancée dans tous les pays of gcp et pleinement effective à partir du S2 2023



Succès commerciaux majeurs aux Amériques grâce à la combinaison des technologies (HRYSO et de l'implantation industrielle de soutenus par une équipe commerciale et technique unifiée







NOUS NOUS DÉVELOPPONS AU CANADA AVEC UNE OFFRE COMPLÈTE DE CONSTRUCTION LÉGÈRE ET DURABLE



Intégration conforme au plan et en avance sur les synergies



Synergies d'achat

Gains sur les achats de matières premières de vinyle



-← Synergies commerciales



Lancement de l'offre CertainTeed de clins de façade en polymère via la distribution de Kaycan



Lancement de l'offre Kaycan de clins de façade en aluminium à travers les canaux de vente de produits extérieurs de CertainTeed



Augmentation de 60% de la vitesse de ligne dans 2 sites Kaycan en transposant les bonnes pratiques de CertainTeed

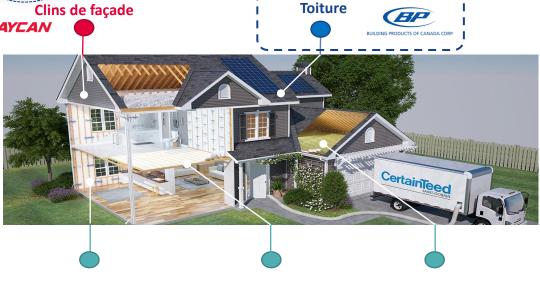


Extension du programme d'économie circulaire de Kaycan pour augmenter de 25% l'utilisation de contenu recyclé aux États-Unis



Plaques de plâtre et finition

Nous créons une offre complète de solutions intérieures et extérieures



Isolation

Finalisation prévue d'ici la fin de l'année 2023

Plafonds de spécialité

#1 des matériaux de construction au Canada Chiffre d'affaires doublé en 2 ans



NOTRE EMPREINTE GÉOGRAPHIQUE ÉQUILIBRÉE APPORTE PLUS DE CROISSANCE RENTABLE ET DE RÉSILIENCE

Depuis la transformation

Une exposition géographique équilibrée

12 derniers mois

Poursuite active des investissements

Part du résultat d'exploitation du Groupe



2022 Pro forma¹

>60% du résultat d'exploitation généré sur des marchés à plus forte croissance

2/3

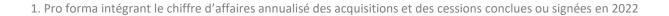
des investissements de croissance alloués en Amérique du Nord, Asie et pays émergents

+20

Nouvelles lignes et usines en Amérique du Nord, Asie et pays émergents









NOTRE PUISSANTE ORGANISATION PAR PAYS PERMET UNE PRISE DE DÉCISION **OPÉRATIONNELLE PROACTIVE**

Une organisation allégée avec une responsabilisation locale



Prise de décision rapide



Des décisions axées sur la création de valeur et alignées sur la performance locale

> 90% des dirigeants de pays natifs de leur pays



Compréhension approfondie des marchés locaux

Des plans d'action locaux et proactifs

Efficacité commerciale pour surperformer le marché (ventes croisées, solutions, gestion de l'écart prix-coûts)





Une organisation qui a fait ses preuves et qui génère de forts résultats de manière régulière dans diverses conditions de marché



NOUS AUGMENTONS **NOTRE** « *SHARE OF WALLET* » **AVEC DES VENTES CROISÉES** DANS TOUS LES PAYS

CRÉATION D'UNE ORGANISATION
« SAINT-GOBAIN SOLUTIONS »
POUR LES VENTES PROJET





Toutes les marques Saint-Gobain sous une seule organisation



Cible les projets complexes et à haute performance environnementale



CAPTATION DE GRANDS COMPTES AVEC DE LA PRESCRIPTION CONJOINTE





Recyclage des vitres et des plaques de plâtre

Partenariat pour des logements abordables bas carbone



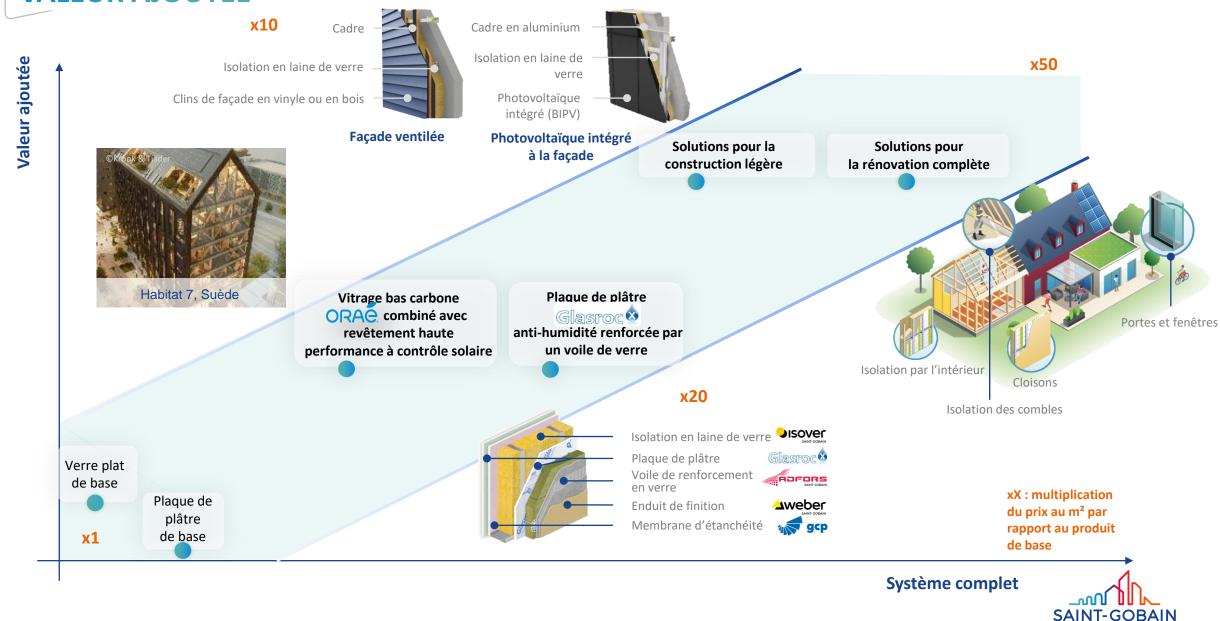
Équipe de prescription commune à l'ensemble de l'offre de Saint-Gobain



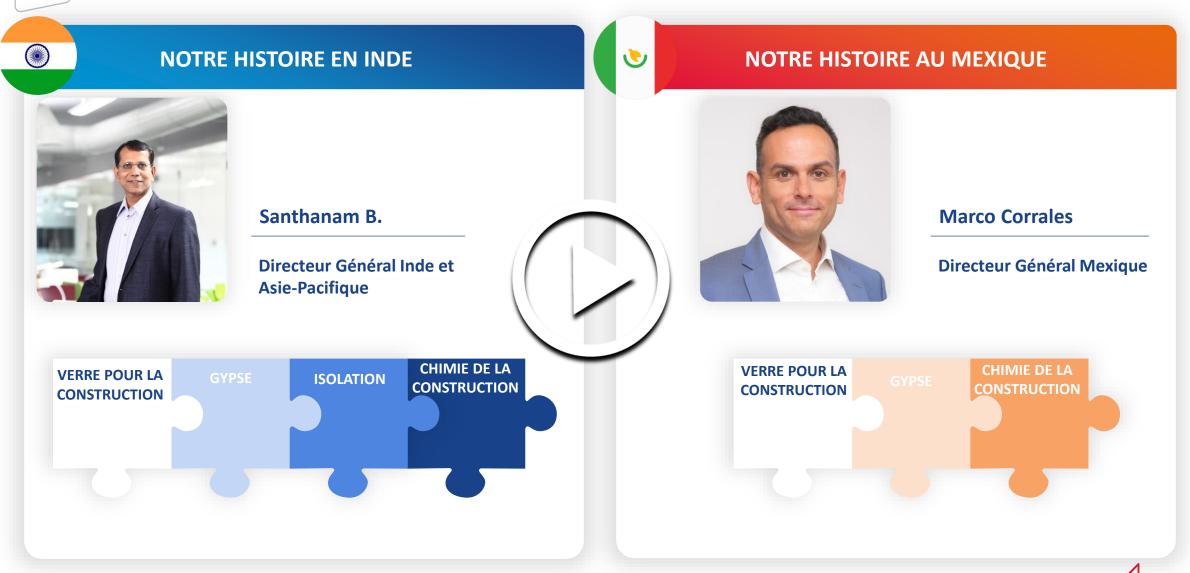
Expertise technique pour répondre à des projets complexes



NOUS SURPERFORMONS NOS MARCHÉS EN PROPOSANT DES **SYSTÈMES À HAUTE VALEUR AJOUTÉE**



NOUS TIRONS PARTI DE NOTRE ORGANISATION PAR PAYS POUR ÉTENDRE NOTRE OFFRE



NOUS AVONS DÉVELOPPÉ TOUS LES LEVIERS NÉCESSAIRES POUR **CONTINUER DE SURPERFORMER**



Organisation par pays agile et responsabilisée



Ventes croisées de solutions complètes, innovantes et à forte valeur ajoutée



Allocation du capital et rotation du portefeuille créatrices de valeur





PERSPECTIVES 2023 RELEVÉES

Dans un contexte de ralentissement modéré des marchés, Saint-Gobain vise désormais, sur l'ensemble de l'année 2023, une marge d'exploitation à deux chiffres pour la troisième année consécutive

Au second semestre 2023, le Groupe vise une marge d'exploitation comprise entre 9% et 11%, en ligne avec l'objectif du plan stratégique « *Grow & Impact* »



AVERTISSEMENT IMPORTANT - DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Saint-Gobain. Ces déclarations prospectives peuvent être généralement identifiées par l'utilisation des termes « s'attendre à », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier » ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que Saint-Gobain estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, les investisseurs sont alertés du 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 Internet de Saint-Gobain (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. Cette présentation ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre de vente ou d'échange d'actions ou autres titres de Saint-Gobain. Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite par Saint-Gobain ou ses dirigeants, mandataires sociaux, employés, actionnaires, agents, représentants ou conseillers quant à la pertinence ou au caractère précis ou complet de l'information ou des opinions exprimées dans cette présentation.



GLOSSAIRE

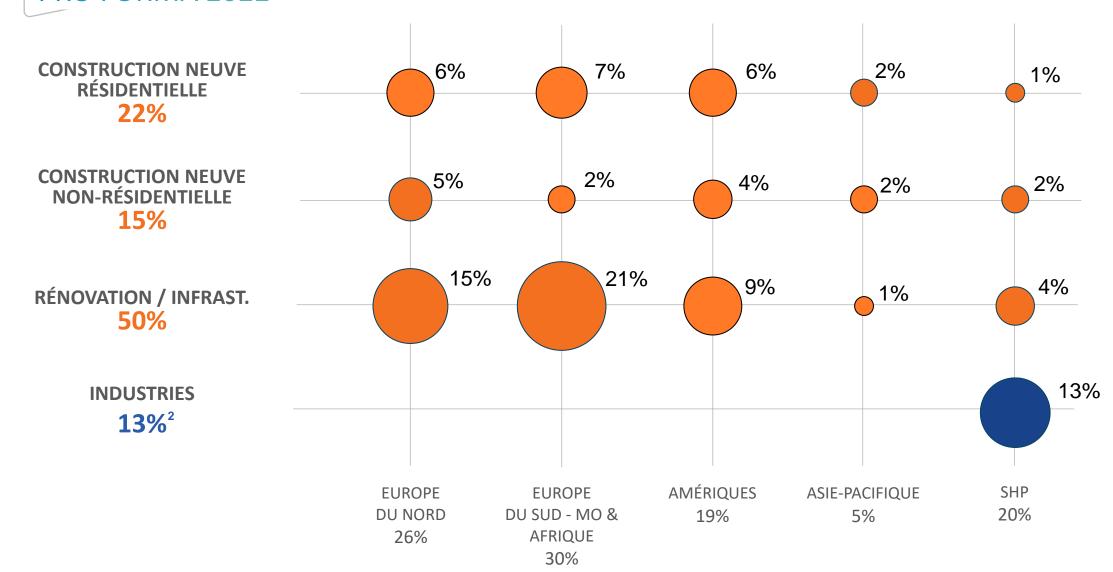
- Les indicateurs croissance interne et variation à données comparables du chiffre d'affaires ou du résultat d'exploitation reflètent la performance organique en excluant l'impact :
 - des variations de périmètre, en calculant les indicateurs de l'exercice considéré sur la base du périmètre de consolidation 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 (effet de change)
 - des changements dans les principes comptables applicables
- Résultat d'exploitation : détails dans la note 5 des états financiers du rapport financier
- Marge d'exploitation : résultat d'exploitation divisé par le chiffre d'affaires
- TCAM: taux de croissance annuel moyen
- EBITDA: résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation pertes et profits hors exploitation
- Résultat financier : détails dans la note 10 des états financiers du rapport financier
- Résultat net courant : résultat net (part du Groupe) hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives
- **BNPA**: bénéfice net par action
- 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
- Besoin en fonds de roulement : détails dans la note 5 des états financiers du rapport financier







RÉPARTITION DES VENTES SUR NOS MARCHÉS FINAUX¹ PRO FORMA 2022



^{1.} Marchés finaux estimés de Saint-Gobain, pro forma intégrant le chiffre d'affaires annualisé des acquisitions et des cessions conclues ou signées en 2022



^{2.} Dont Mobilité 6%

FORT SOUTIEN À LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE DES BÂTIMENTS AU NIVEAU EUROPÉEN

DPEB1

Travaux en cours sur l'introduction prochaine de normes minimales de performance énergétique pour les bâtiments résidentiels et non-résidentiels dans l'Union européenne



DIRECTIVE SUR L'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE

Directive à destination des États membres pour rénover 3% des bâtiments publics par an (au niveau local, régional et national)



NGEU²

Décaissements en cours des plans de relance financés par le NGEU et consacrés à la rénovation énergétique dans les pays de l'UE



FONDS DE COHÉSION

Financement additionnel de l'UE sur 2021-2027 destiné à certains États membres pour des investissements en faveur de l'environnement, dont la rénovation énergétique



- 1. Directive sur la Performance Énergétique des Bâtiments
- 2. Next Generation European Union



FORT SOUTIEN À LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE DES BÂTIMENTS DE LA PART DES GOUVERNEMENTS EUROPÉENS

FRANCE

Financement: augmentation de **1,6 Md€** des subventions de **MaPrimeRénov'** dans le budget 2024, pour atteindre un total de **4 Mds€**

Réglementation:

- **Interdiction** de mise sur le marché locatif des logements les plus mal isolés à partir de 2023
- **Décret tertiaire :** les actifs commerciaux doivent réduire leur consommation d'énergie de 40% avant 2030

BELGIQUE

Financement (Wallonie) : augmentation des **subventions** pour les travaux d'isolation depuis juillet 2023

Réglementation (Flandres):

- Réglementation: rénovation énergétique obligatoire afin d'atteindre la classe 'D' minimum dans les 5 ans suivant l'achat
- Classe énergétique 'D' requise pour les appartements et classe 'E' requise pour les maisons d'ici 2030

ROYAUME-UNI

Financement:

- 6 Mds£ pour l'efficacité énergétique (2025-2028)
- Nouveau régime ECO+ : 1 Md£ à partir du printemps 2023 pour 3 ans maximum, pour les maisons les moins performantes sur le plan énergétique

Réglementation : -15% de consommation d'énergie dans les bâtiments et l'industrie d'ici 2030

PAYS-BAS SUÈDE ALLEMAGNE Réglementation : classe C Réglementation: adoption en juin 2023 du Climate **Engagement**: baisse annuelle minimum obligatoire pour Action Program pour accélérer la modernisation des de la part des bâtiments les les bureaux à partir de bâtiments publics moins efficaces sur le plan Financement : financement intégré au 'Fonds pour la janvier 2023 énergétique transformation et le climat' annoncé en Août 2023 **POLOGNE** Financement : renforcement du programme Clean Air avec **23** Mds€ de subventions entre 2023 et 2029 pour la rénovation énergétique et le changement de source de chaleur **ITALIE** Financement : crédit d'impôt de 90% pour améliorer l'efficacité énergétique (Superbonus) **GRÈCE** Financement : 640 M€ pour le programme "Electra" (2022 – 2026) pour l'amélioration énergétique des bâtiments publics, visant à rénover 2,5 millions de m² et à réduire la consommation d'énergie d'au moins 30% **ESPAGNE** Réglementation : adoption réglementaire de certificats d'économie d'énergie depuis juillet 2023