Résultats du S1-2018 et Perspectives

27 juillet 2018

SAINT-GOBAIN

1. **FAITS MARQUANTS**
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE
4. STRATÉGIE

CHIFFRES CLÉS DU 1ER SEMESTRE 2018

Chiffre d'affaires
20,8 Mds€

	Réel	Données comparables
	+1,9%	+4,9%

Résultat d'exploitation
1 469 M€
Marge de **7,1%**, -10 pb

	Réel	Données comparables
	+0,3%	+1,7%

Résultat net courant
802 M€
Soit un BNPA de **1,47€**, +8,9%

Réel +6,8%

Résultat net (part du Groupe)
1 219 M€

+61,7%

Dette nette
9 294 M€

2,2x EBITDA

Variations S1-18 vs S1-17

SAINT-GOBAIN

CROISSANCE INTERNE : +4,9% SUR LE SEMESTRE, +8,0% SUR LE T2

EN EUROPE DE L'OUEST

- France : bonne croissance de l'activité, particulièrement au 2e trimestre
- Autres pays d'Europe occidentale : poursuite de la croissance grâce au rebond du 2e trimestre

EN AMÉRIQUE DU NORD

- Forte dynamique des marchés industriels
- Croissance soutenue des métiers de la construction

EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- Accélération de la croissance dans toutes les zones, y compris en Amérique latine malgré la grève en mai au Brésil

FAITS MARQUANTS

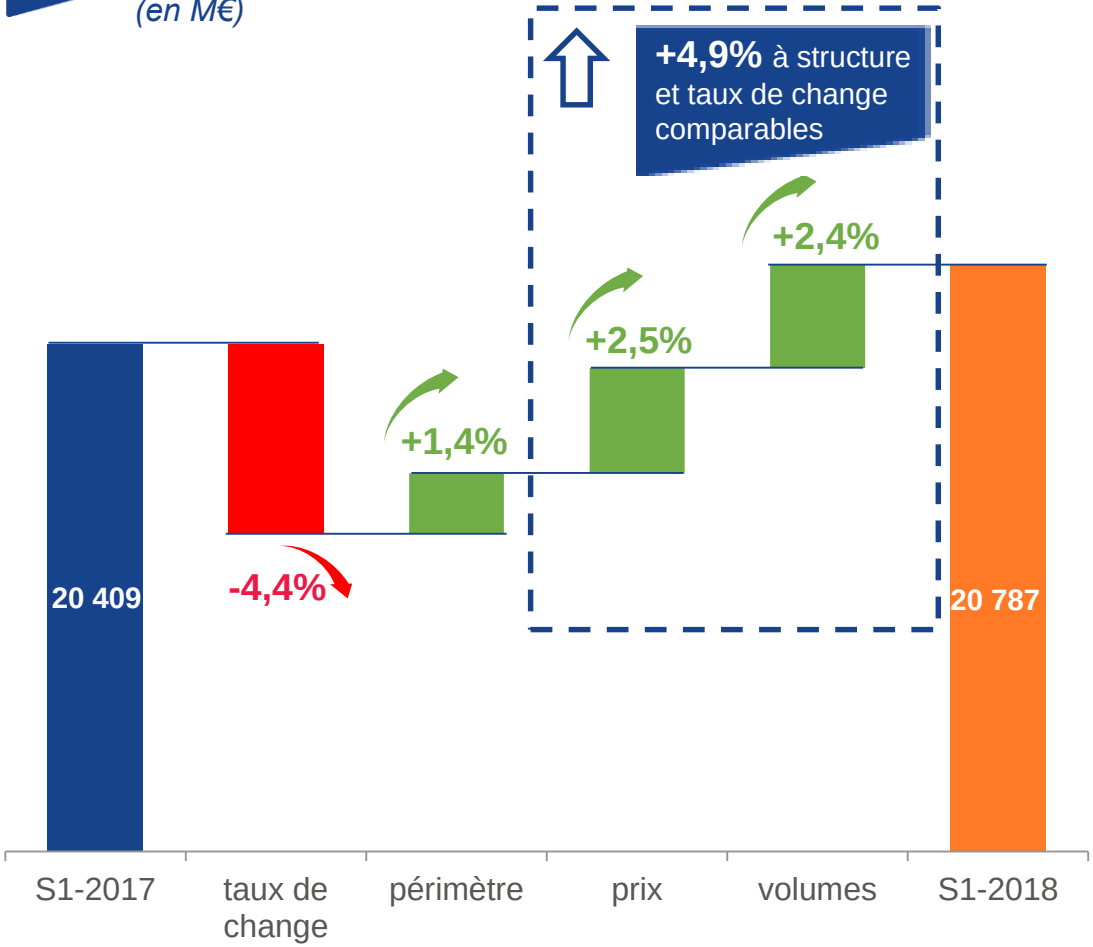
- **Acquisition de 10,75% du capital de Sika dans d'excellentes conditions financières (+781 M€ en Résultat Net)**
- **13 acquisitions au premier semestre** et **3 en cours de finalisation** au mois de juillet
- **Investissements industriels** focalisés en priorité sur le développement **en pays émergents, sur la productivité et la transformation digitale**
- **150 millions d'euros d'économies de coûts** par rapport au premier semestre 2017
- **8,8 millions d'actions rachetées** au cours du premier semestre, en accélération par rapport à 2017 (8,3 millions sur l'ensemble de l'année 2017)

SAINT-GOBAIN

1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018**
    1. **GROUPE**
    2. ACTIVITÉS
    3. ZONES
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE
4. STRATÉGIE

CHIFFRE D'AFFAIRES

(en M€)

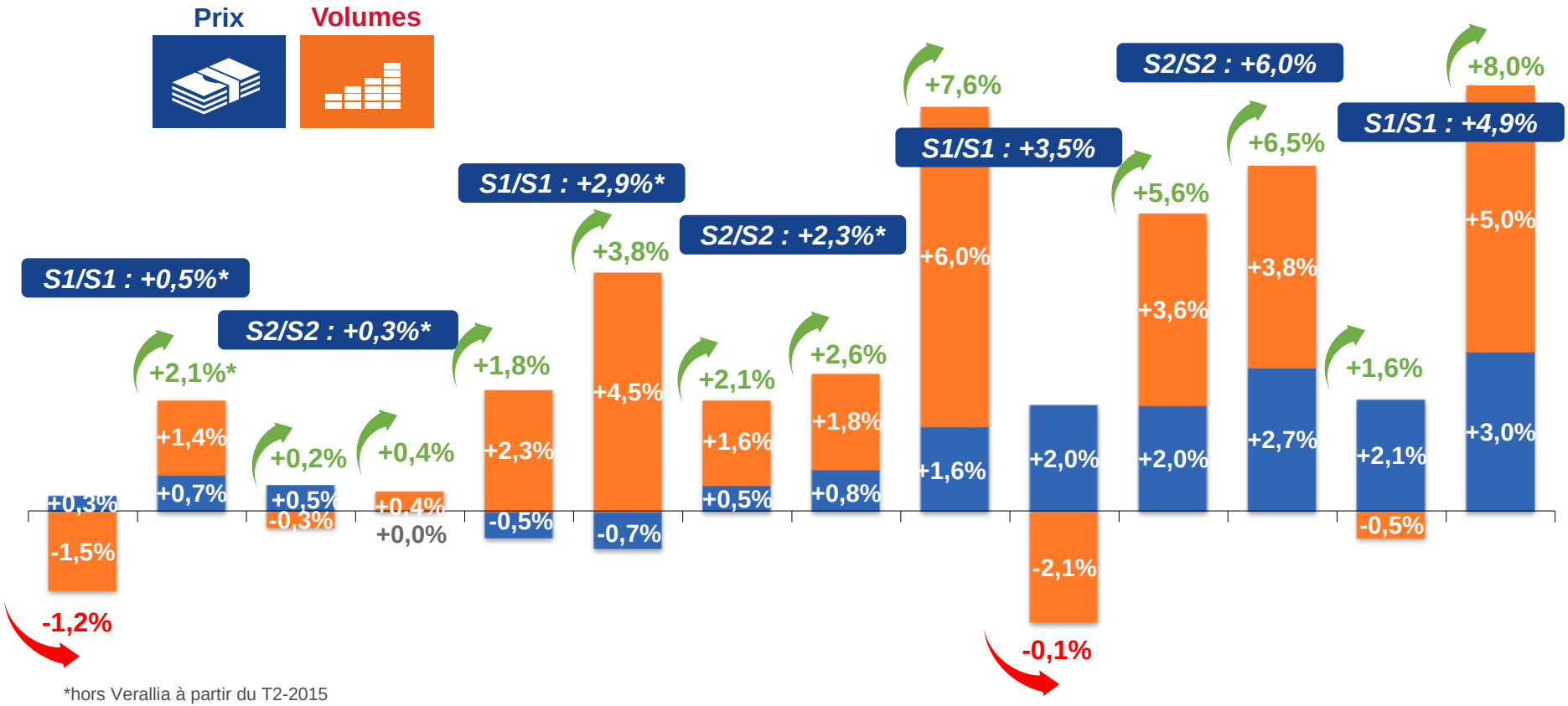


Groupe +1,9%
en réel

- Dépréciation par rapport à l'euro du **dollar américain**, du **réal brésilien,** des **couronnes** des **pays nordiques** et d'autres devises en Asie et pays émergents
- Impact des acquisitions réalisées en **Asie et pays émergents,** dans de nouvelles **niches technologiques** ou de services et de **consolidation** de nos positions fortes
- Environnement **inflationniste** des coûts des matières premières et de l'énergie
- **Amélioration des prix et des volumes** dans tous les Pôles et toutes les zones géographiques

CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

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



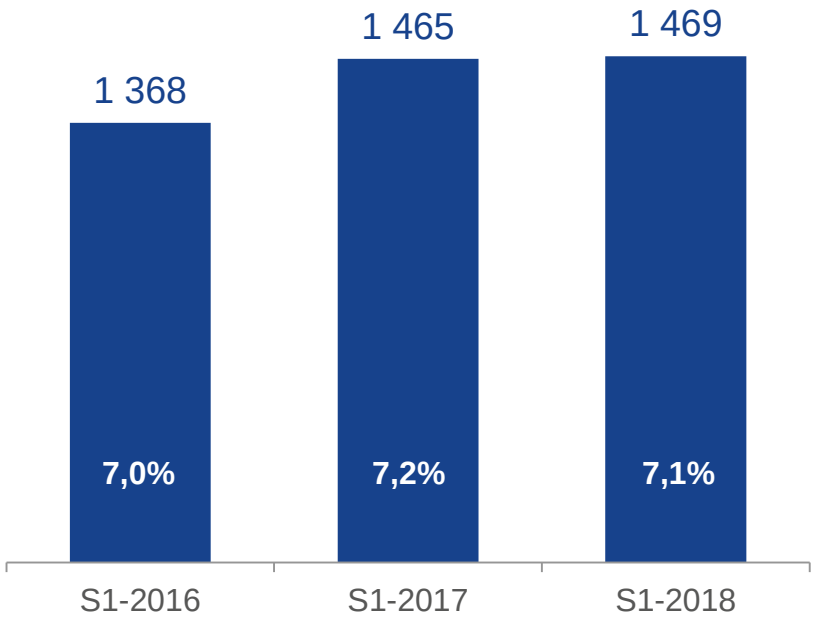
*hors Verallia à partir du T2-2015

T1-2015/ T1-2014	T2-2015/ T2-2014	T3-2015/ T3-2014	T4-2015/ T4-2014	T1-2016/ T1-2015	T2-2016/ T2-2015	T3-2016/ T3-2015	T4-2016/ T4-2015	T1-2017/ T1-2016	T2-2017/ T2-2016	T3-2017/ T3-2016	T4-2017/ T4-2016	T1-2018/ T1-2017	T2-2018/ T2-2017

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du C.A.)

+1,7%
à structure et taux de change comparables



- **+0,3%** à données réelles
- **Marge** du Groupe : **7,1%**

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

(en M€)

	S1-2017	S1-2018	S1-2018/ S1-2017	Variation à données comparables
Résultat d'Exploitation	**1 465**	**1 469**	**+0,3%**	**+1,7%**
Charges hors exploitation	-166	-54		
dont provision litiges amiante	*-45*	*-45*		
dont autres charges	*-121*	*-9*		
Autres produits et charges opérationnels	+7	-296		
dont résultat sur cession d'actifs	*+7*	*-11*		
dont dépréciation d'actifs et autres	*0*	*-285*		
Résultat opérationnel	**1 306**	**1 119**	**-14,3%**	

Litiges liés à l'amiante aux États-Unis

- Paiements : **~74 M$** sur 12 mois à fin juin 2018 *(contre 76 M$ à fin décembre 2017)*

- Dotation à la provision : **45 M€** au S1-2018 ;
  provision totale au bilan : 576 M$ à fin juin 2018 *(contre 555 M$ à fin 2017)*

	S1-2017	Année 2017	S1-2018*
Nouvelles plaintes	1 600	3 100	1 300
Litiges réglés	2 300	3 900	1 500
Stock	34 400	34 300	34 100

** estimations*

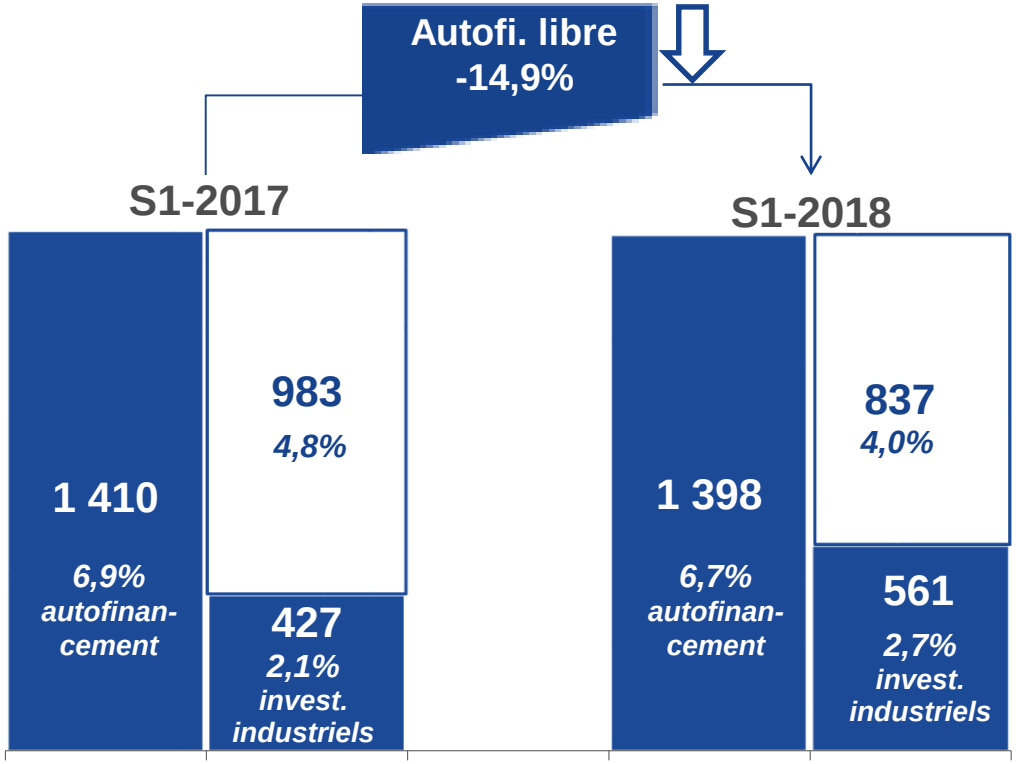
RÉSULTAT NET

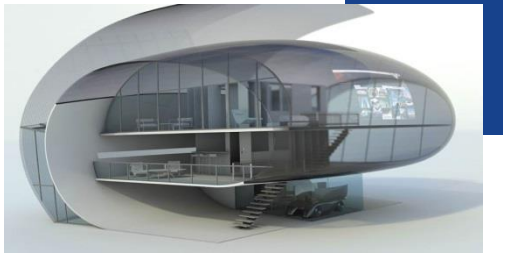
(en M€)

	S1-2017	S1-2018	S1-2018/ S1-2017
Résultat opérationnel	**1 306**	**1 119**	
Résultat financier	**-231**	**+392**	
- dont Sika		*+601*	
- dont frais financiers	*-231*	*-209*	
Coût moyen de la dette brute (au 30 juin)	*2,7%*	*2,5%*	
Impôt	**-297**	**-265**	
Taux d'impôt sur résultat net courant	*27%*	*25%*	
Résultat net part du Groupe	**754**	**1 219**	**+61,7%**
BNPA (en euros)	*1,36*	*2,23*	*+64,0%*
Résultat net courant	**751**	**802**	**+6,8%**
BNPA courant (en euros)	*1,35*	*1,47*	*+8,9%*

AUTOFINANCEMENT* ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

(en M€ et en % du C.A.)



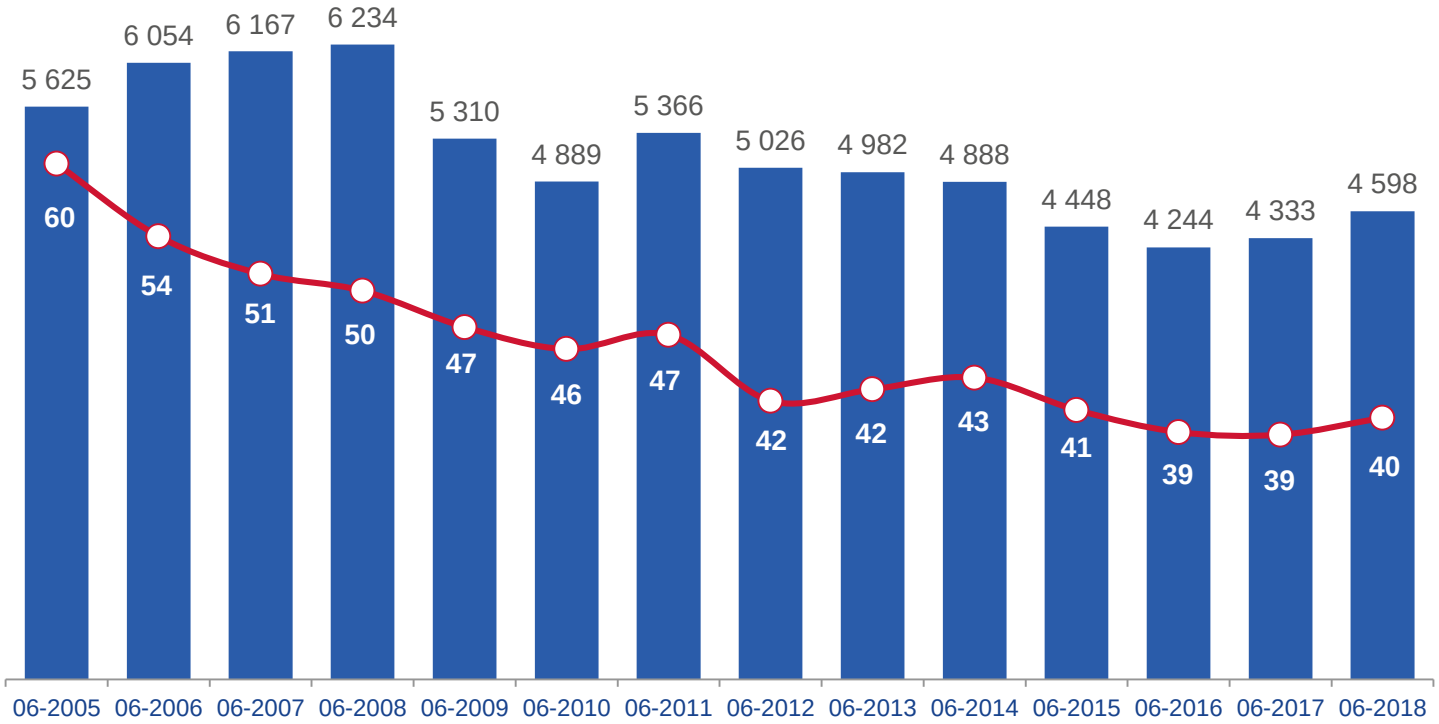


** hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives*

SAINT-GOBAIN

CONTRÔLE DU BFRE

(au 30 juin, en M€ et en nombre de jours)



Poursuite d'une gestion rigoureuse du BFRE

S1-2018 : PRINCIPALES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Transaction Sika dans d'excellentes conditions financières

- Acquisition de 10,75% de Sika pour une valeur totale cash de 0,93 Md€ (valeur de marché au 26/7/2018 : 1,87 Md€)
- Les variations de la valeur de l'action Sika après le 11 mai 2018 sont enregistrées en capitaux propres
- Saint-Gobain devient le premier actionnaire de Sika
- Impact sur les comptes 2018 : +781 M€ en résultat net

356 M€ d'investissements financiers hors Sika

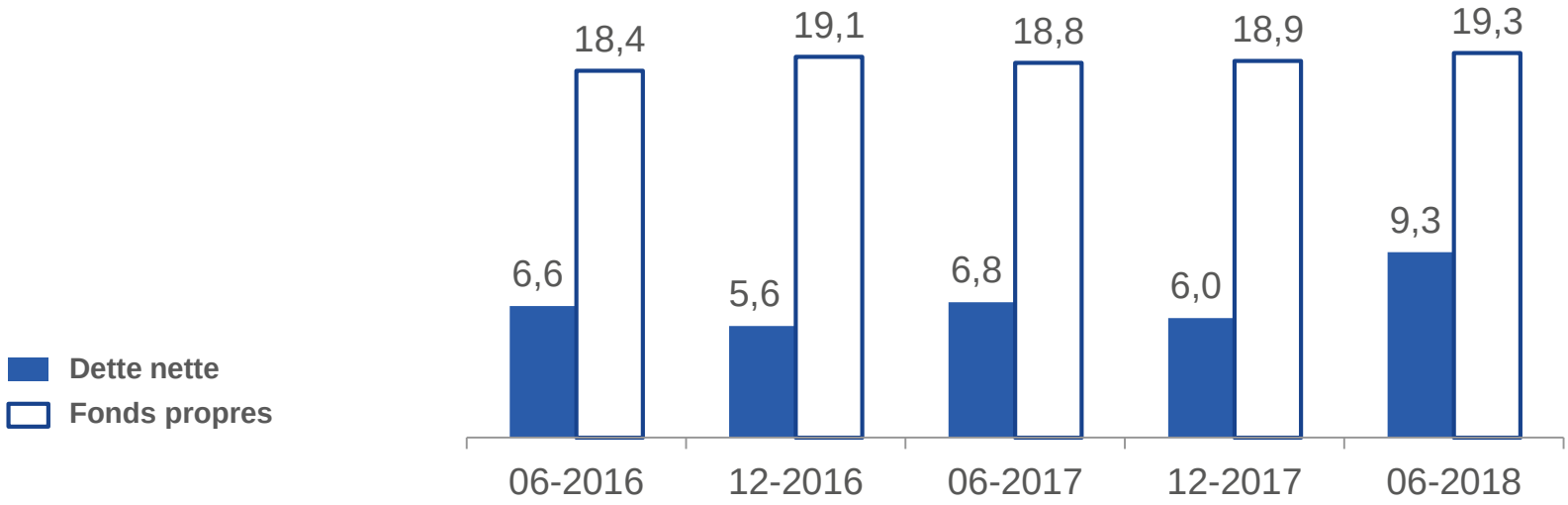
- +162% versus S1-2017
- 13 acquisitions

389 M€ d'actions rachetées

- Conformément aux objectifs du Groupe, 8,8 millions d'actions rachetées
- Annulation de 6 millions d'actions
- Baisse du nombre de titres en circulation à 546,9 millions à fin juin 2018 (versus 554,4 millions à fin juin 2017)

ENDETTEMENT NET & FONDS PROPRES

(en Mds€)



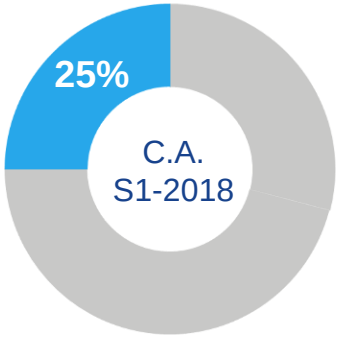
Dette nette / Fonds propres	**36%**	29%	**36%**	32%	**48%**
Dette nette / EBITDA*	**1,7**	1,4	**1,7**	1,4	**2,2**

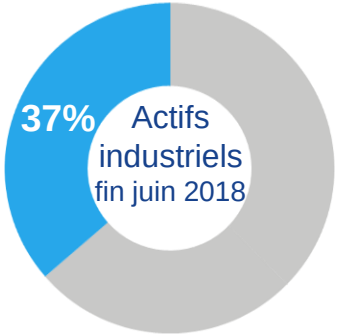
Maintien d'une structure financière solide

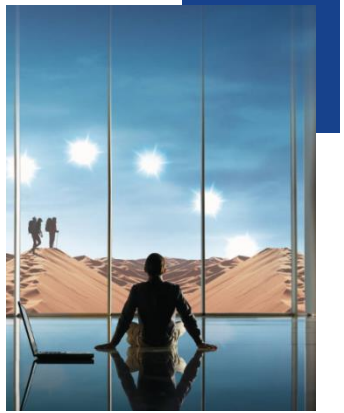
** EBITDA = Résultat d'exploitation (RE) + amortissements d'exploitation sur 12 mois*

1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018**
    1. GROUPE
    2. **ACTIVITÉS**
    3. ZONES
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE
4. STRATÉGIE

MATÉRIAUX INNOVANTS







Croissance interne **+6,0%**
vol. **+4,2%** prix **+1,8%**

Résultat d'exploitation **651 M€**
marge **12,3%**

=

Invest. industriels **241 M€**

S1-18 vs S1-17

VITRAGE

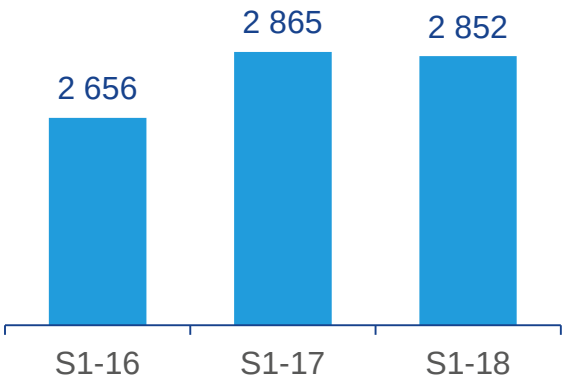
Croissance interne **+3,5%** (vol. **+1,3%**, prix **+2,2%**)

Résultat d'exploitation **229 M€**, marge **8,0%**

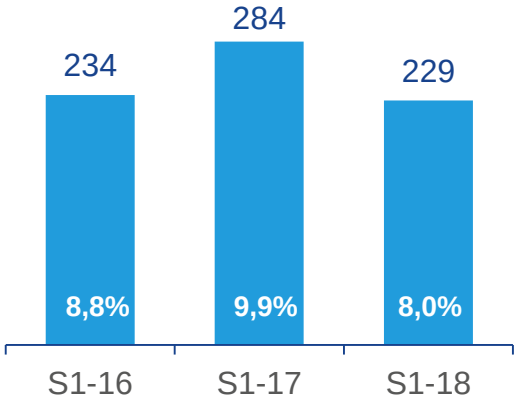
Invest. industriels **165 M€**

S1-18 vs S1-17

Chiffre d'Affaires (M€)



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



MHP

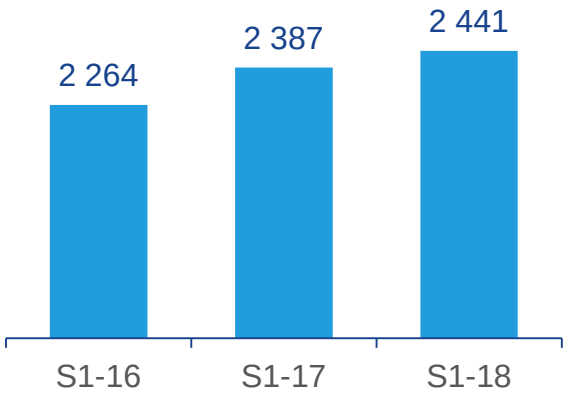
Croissance interne **+9,2%** (vol. **+7,9%** / prix **+1,3%**)

Résultat d'exploitation **422 M€** (marge **17,3%**)

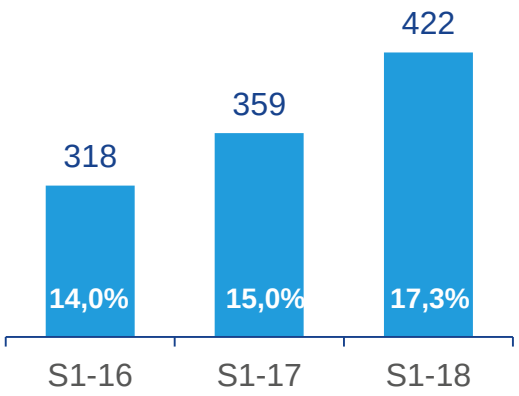
Invest. industriels **76 M€**

S1-18 vs S1-17

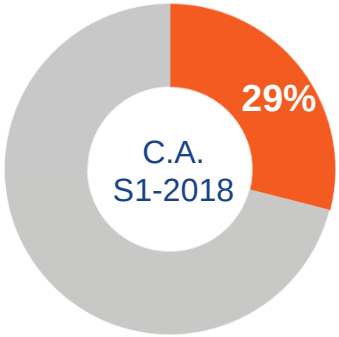
Chiffre d'Affaires (M€)

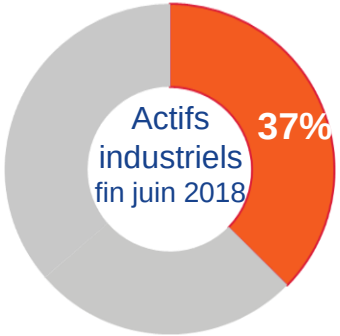


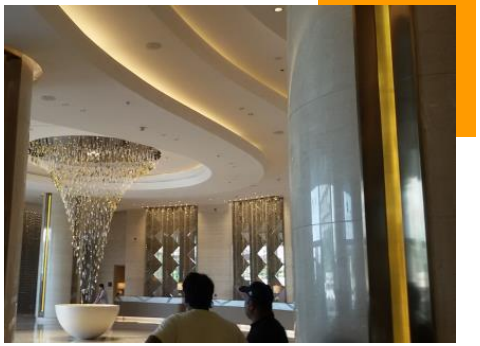
Résultat et marge d'exploitation (M€ - %)



PRODUITS POUR LA CONSTRUCTION







Croissance interne **+6,8%**
vol. **+3,3%**
prix **+3,5%**

Résultat d'exploitation **560 M€**
marge **8,6%**

Invest. industriels **195 M€**

S1-18 vs S1-17

AMÉNAGEMENT INTÉRIEUR

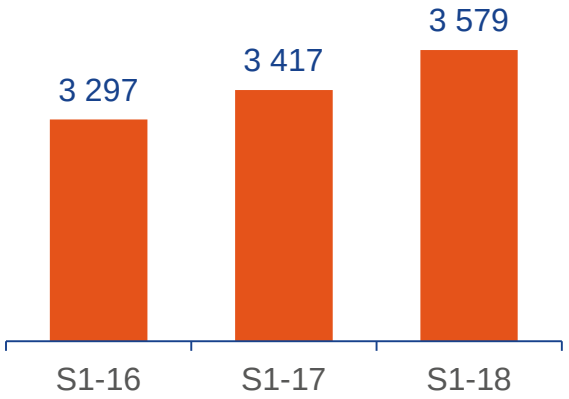
Croissance interne **+7,1%** (vol. **+3,0%** / prix **+4,1%**)

Résultat d'exploitation **353 M€** (marge **9,9%**) =

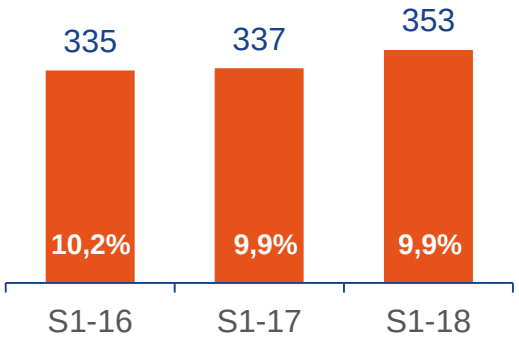
Invest. industriels **121 M€**

S1-18 vs S1-17

Chiffre d'Affaires (M€)



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



AMÉNAGEMENT EXTÉRIEUR

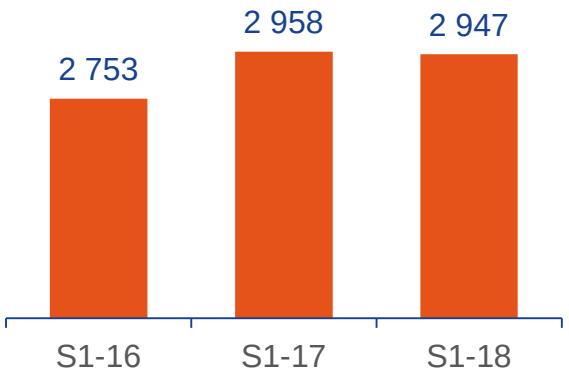
Croissance interne **+6,6%** (vol. **+3,8%** / prix **+2,8%**)

Résultat d'exploitation **207 M€** (marge **7,0%**)

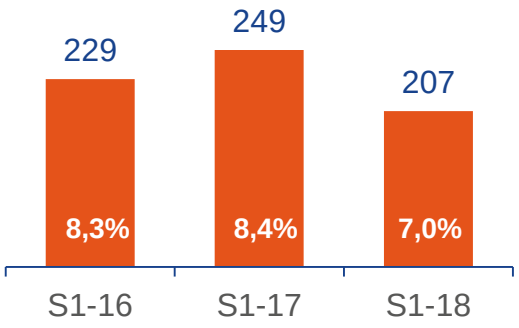
Invest. industriels **74 M€**

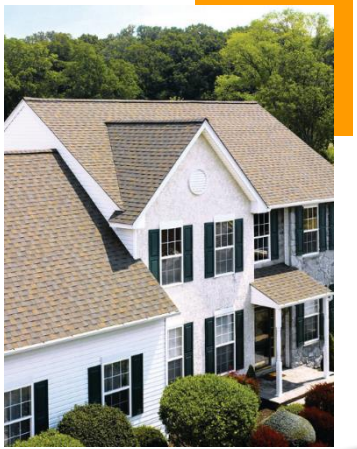
S1-18 vs S1-17

Chiffre d'Affaires (M€)



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





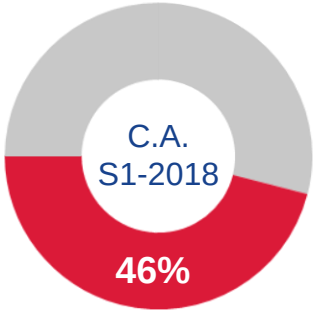
DISTRIBUTION BÂTIMENT

Croissance interne **+3,1%** (vol. **+0,8%** / prix **+2,3%**)

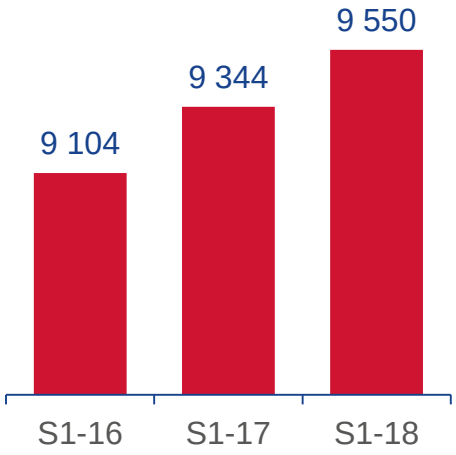
Résultat d'exploitation **254 M€** (marge **2,7%**) =

Invest. industriels **100 M€**

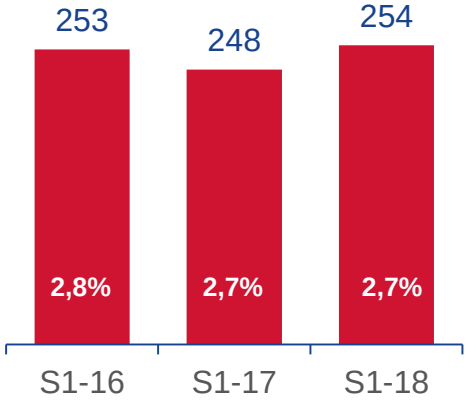
S1-18 vs S1-17

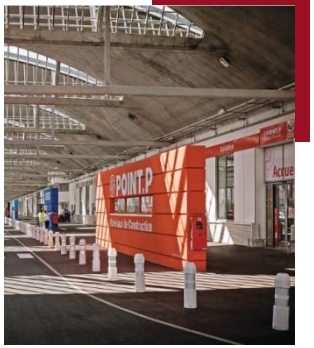


Chiffre d'Affaires (M€)



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





1. FAITS MARQUANTS
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018**
    1. GROUPE
    2. ACTIVITÉS
    3. **ZONES**
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE
4. STRATÉGIE

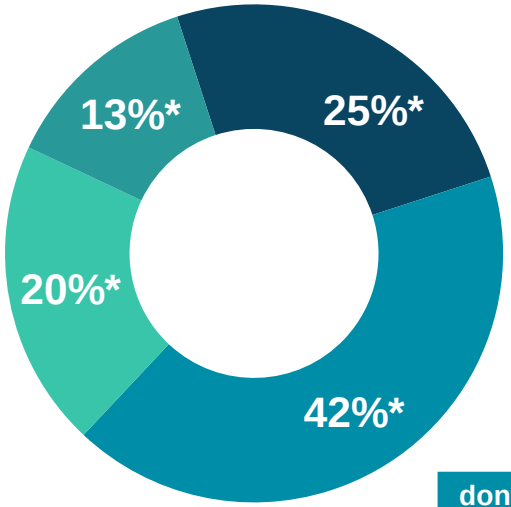
ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE

(% de variation S1-2018/S1-2017 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)

+4,9% à structure et taux de change comparables

Amérique du Nord
+9,4%

France
+3,1%



Asie & pays émergents
+8,2%

Autres pays d'Europe occidentale
+3,6%

dont :

Asie *(7%)* :	**+4,5%**
Amérique latine *(6%)* :	**+12,5%**
Europe de l'Est *(5%)* :	**+6,6%**
Afrique & Moyen-Orient *(2%)* :	**+16,0%**

dont :

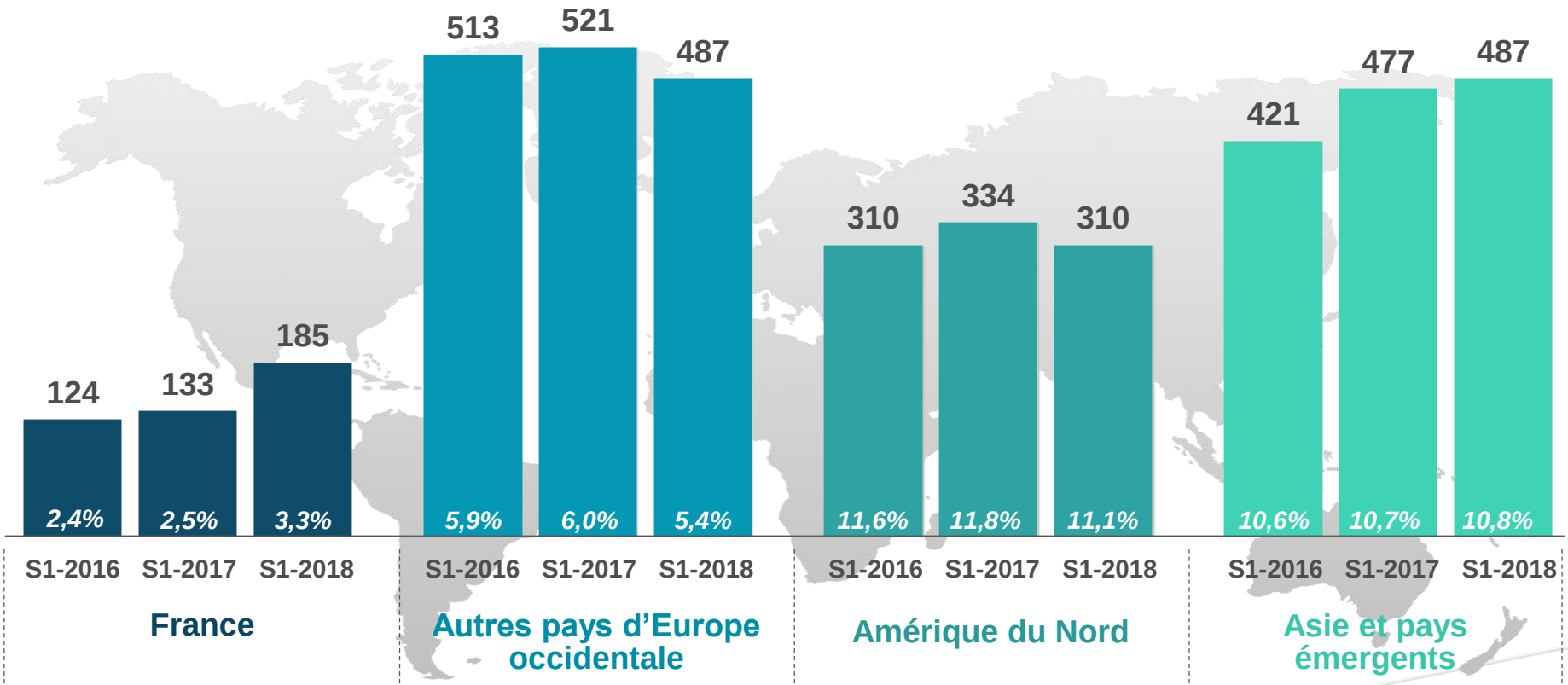
Pays nordiques *(13%)* :	**+4,0%**
Royaume-Uni *(10%)* :	**+1,0%**
Allemagne *(9%)* :	**+1,3%**
Europe du Sud *(5%)* :	**+8,5%**

** répartition du chiffre d'affaires du S1-2018*

SAINT-GOBAIN

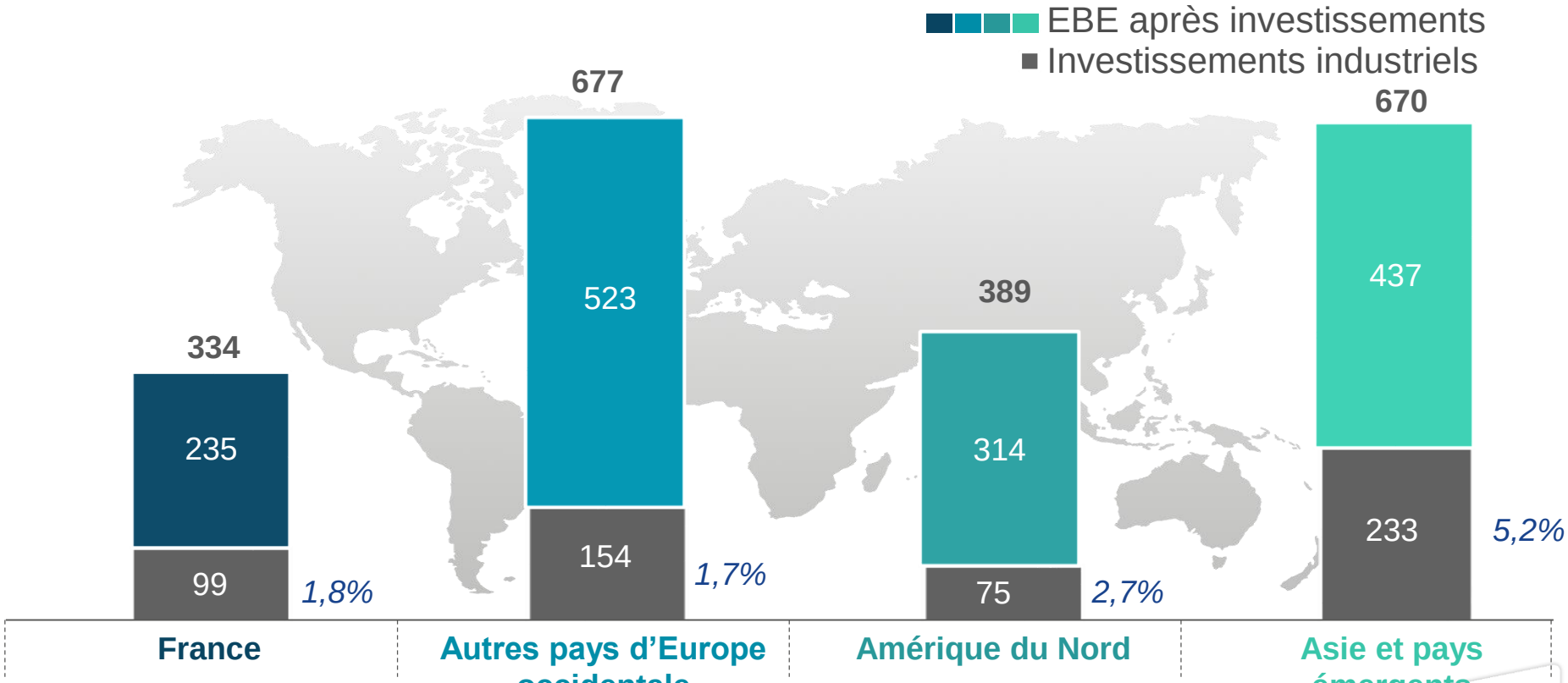
RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



EBE ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS PAR ZONE

(S1-2018, en M€ et en % du chiffre d'affaires)



1. FAITS MARQUANTS
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018
3. **PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE**
4. STRATÉGIE

PERSPECTIVES 2018

SUR LE PLAN DE LA CONJONCTURE

- En **France,** poursuite d'une dynamique solide sur les marchés de la construction
- Progression dans les **autres pays d'Europe occidentale,** malgré un Royaume-Uni qui reste incertain
- Croissance en **Amérique du Nord** des marchés de la construction et des marchés industriels
- Bonne dynamique en **Asie et pays émergents**

POUR LES MÉTIERS DU GROUPE

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

PRIORITÉS D'ACTIONS POUR 2018

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

Le Groupe confirme son objectif pour l'année 2018 d'une progression du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables et anticipe pour le second semestre 2018 une progression à structure et taux de change comparables clairement supérieure à celle enregistrée au premier semestre

SAINT-GOBAIN

1. FAITS MARQUANTS
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2018
3. PERSPECTIVES ET PLAN D'ACTIONS POUR LE 2ND SEMESTRE
4. **STRATÉGIE**

STRATÉGIE

3 axes d’actions :

1. *Un programme de cessions*
2. *Des acquisitions ciblées créatrices de valeur*
3. *Une organisation plus agile*

UNE GESTION DU PORTEFEUILLE AGILE ET CRÉATRICE DE VALEUR

Cessions : objectif d'au moins 3 Mds€ de Chiffre d'Affaires cédé avant fin 2019

2013-2017

- 4,8 Mds€ de Chiffre d'Affaires cédés y compris Verallia

Avant fin 2019

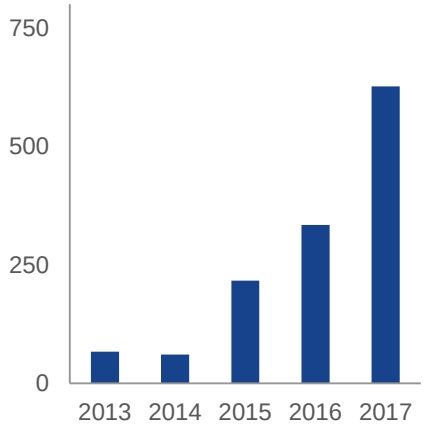
- **Au moins 3 Mds€** de Chiffre d'Affaires cédé
- **Effet positif de ~40 pb** sur la marge d'exploitation
- Annonces au fur et à mesure des cessions

Focaliser le Groupe sur un portefeuille d'activités créateur de valeur et cohérent

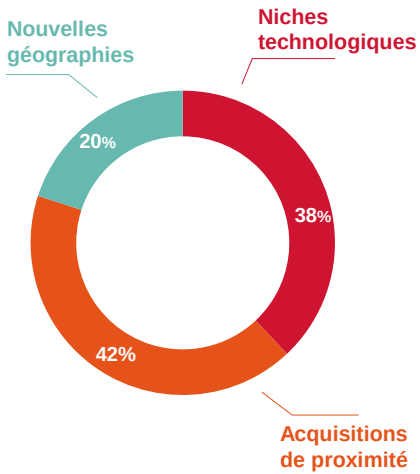
UNE GESTION DU PORTEFEUILLE AGILE ET CRÉATRICE DE VALEUR

2013-2017: 96 acquisitions pour 1,5 Md€ de valeur d'entreprise acquise

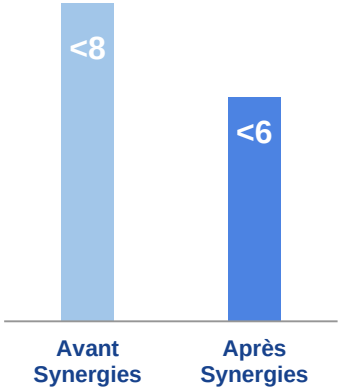
Acquisitions en M€



Par catégorie



Multiple moyen d'EBITDA



Depuis 2013, accélération constante des acquisitions stratégiques dans des conditions économiquement très satisfaisantes

UNE GESTION DU PORTEFEUILLE AGILE ET CRÉATRICE DE VALEUR

S1-2018 : 356 M€ d'investissements hors Sika pour 13 acquisitions
+ 162% vs S1-2017

Niches technologiques

Exemple : Logli Massimo
Vitrage
Italie

Différenciation produits et capacité d'innovation rapide

Nouvelles géographies

Exemple : KIMMCO
Aménagement Intérieur
Koweït

Entrée sur un marché en forte croissance

Acquisitions de proximité

Exemple : Per Strand
Distribution Bâtiment
Norvège

Leadership local dans le nord de la Norvège

Plus de 500 M€ d'acquisitions par an en moyenne sur la période 2018-2020

REVUE DE L'ORGANISATION DU GROUPE : LES BESOINS DE NOS CLIENTS ET DE NOS MARCHÉS

MULTI-CONFORT & DÉVELOPPEMENT DURABLE

pour l'utilisateur final
(propriétaire, occupant d'immeuble commercial, automobiliste)

PRODUCTIVITÉ

pour le professionnel du bâtiment
(maître d'œuvre, constructeur)

INNOVATION SUR-MESURE

pour l'entreprise industrielle

SAINT-GOBAIN

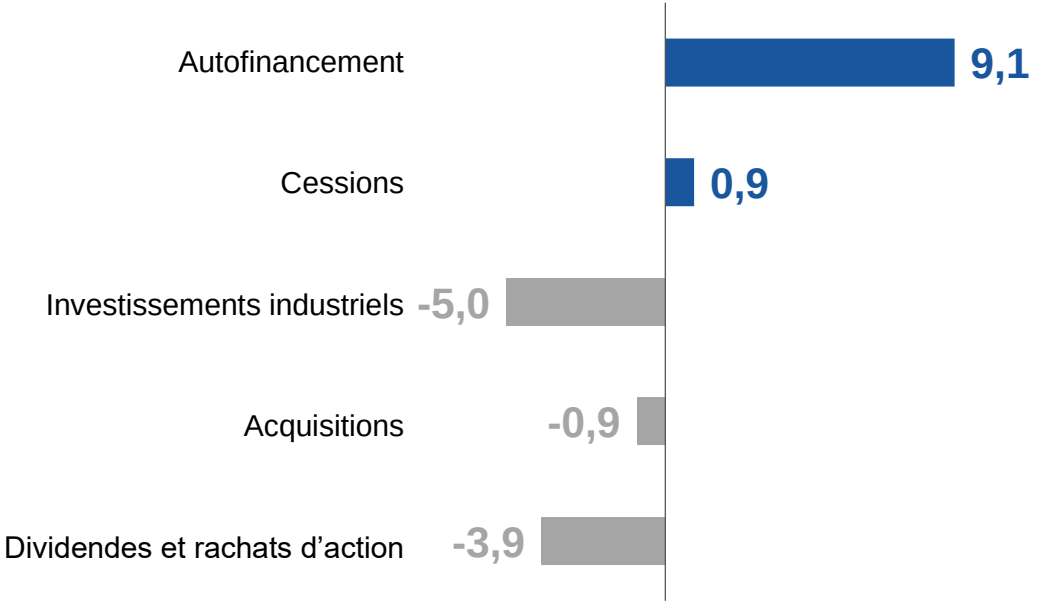
REVUE DE L'ORGANISATION DU GROUPE

- **Alignement sur les besoins de nos clients et de nos marchés** : priorité plus grande à la dimension régionale dans la construction, tout en préservant les **synergies métier**
- Prise en compte des **transformations liées au digital**
- **Simplification** des chaînes de décision et **accroissement de l'efficacité et de l'agilité**
- **Objectifs :**
  - **Présentation de la nouvelle organisation avant la fin de l'année**
  - **Réduction de l'ensemble des frais centraux**

Intensifier la proximité avec les marchés, la flexibilité et l'agilité de l'organisation

POLITIQUE D'ALLOCATION DU CAPITAL
mentionnée à la Journée Investisseurs de 2017

Répartition des flux de trésorerie 2013 – 2016
Hors Verallia



TENDANCE 2017-2020

SAINT-GOBAIN
DES MATÉRIAUX QUI CHANGENT LA VIE

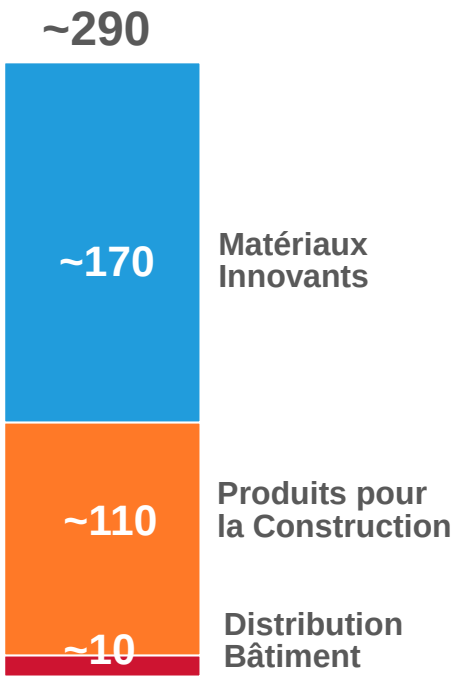
AVERTISSEMENT IMPORTANT - DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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

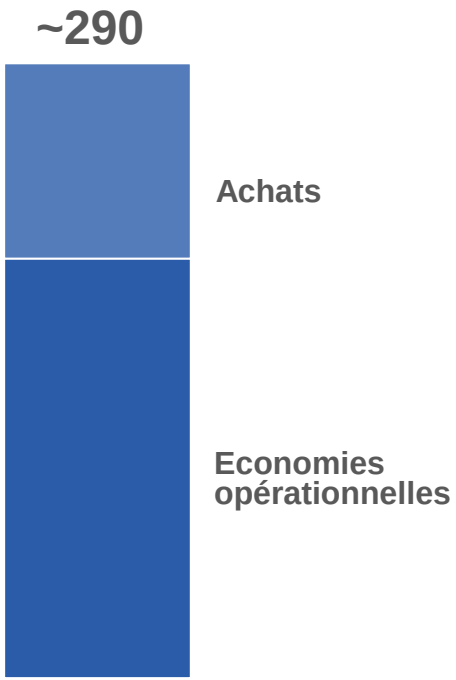
PROGRAMME DE RÉDUCTION DE COÛTS

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

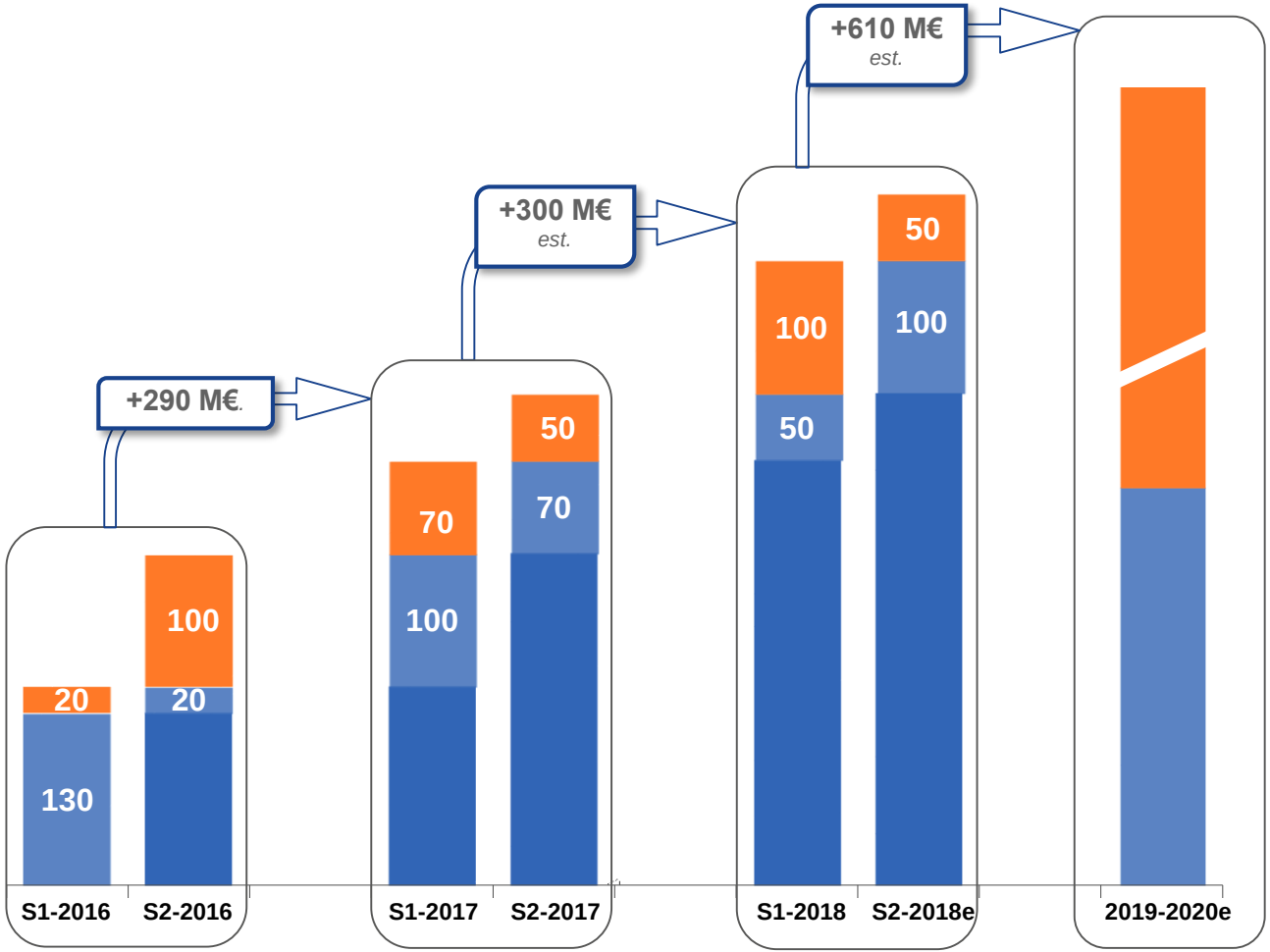
Répartition par Pôle



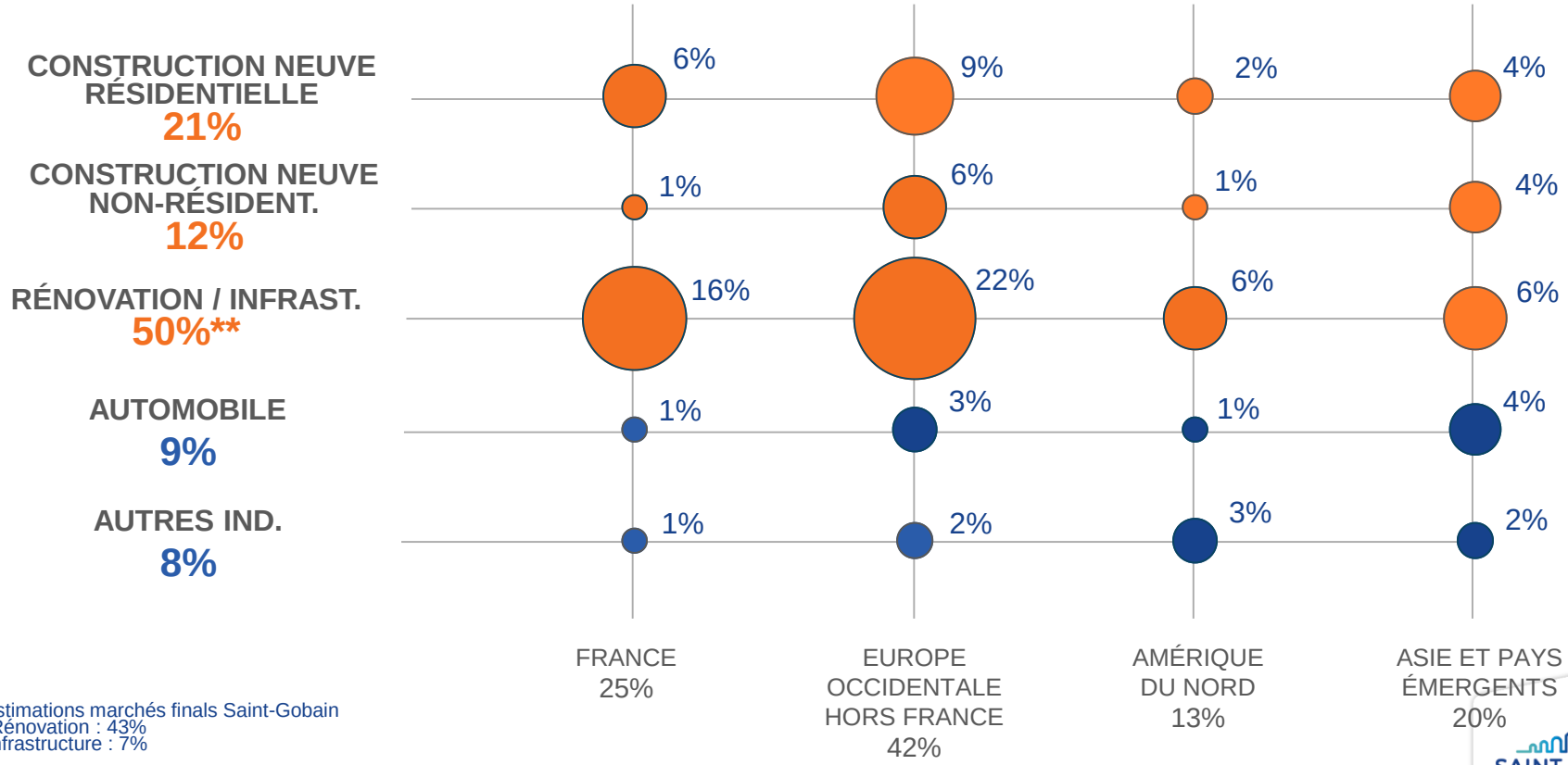
Répartition par nature



PROGRAMMES DE RÉDUCTION DE COÛTS 2016-2020



UN POSITIONNEMENT ATTRACTIF, CENTRÉ SUR LA CONSTRUCTION RÉSIDENTIELLE ET LA RÉNOVATION*

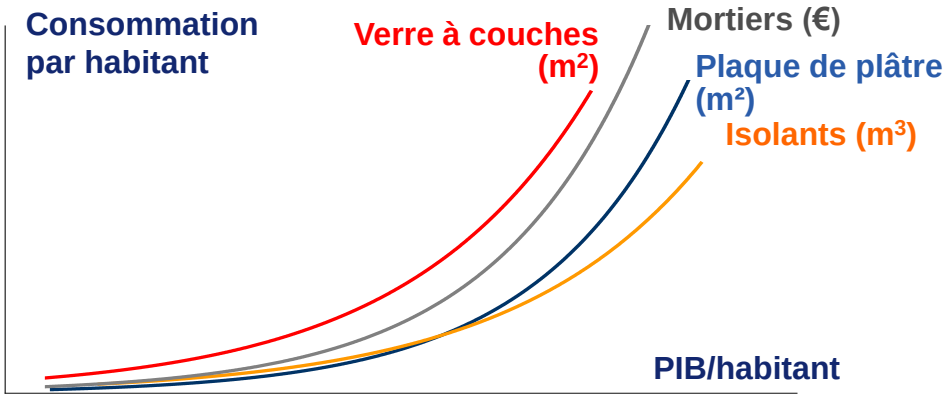


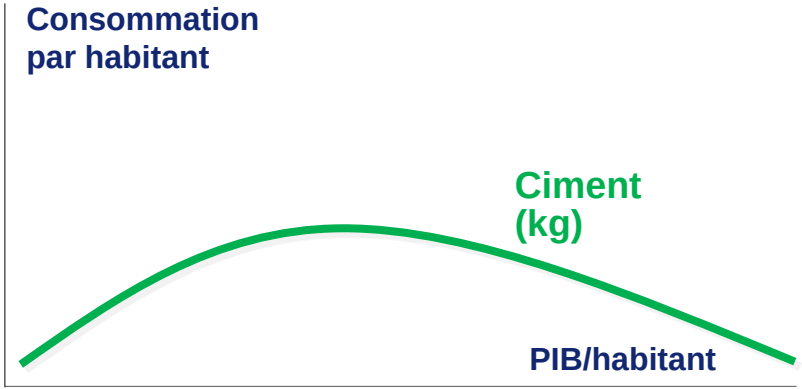
* Estimations marchés finals Saint-Gobain
** Rénovation : 43%
Infrastructure : 7%

UN POSITIONNEMENT UNIQUE ET TRÈS PORTEUR DES MARCHÉS CROISSANTS

- Des solutions techniques pour l'Habitat de demain

CONSOMMATION PAR HABITANT EN FONCTION DE LA RICHESSE





- Des solutions pour l'efficacité énergétique des bâtiments