



Résultats du S1-2019 et Perspectives

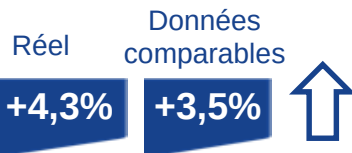
26 juillet 2019



- 
- 
- 
1. FAITS MARQUANTS
 2. RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019
 3. POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME 'TRANSFORM & GROW'
 4. PERSPECTIVES

CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

Chiffre d'affaires
21,7 Mds€



Résultat d'exploitation Réel Données comparables
1 638 M€ **+8,2%** **+8,3%** ↑

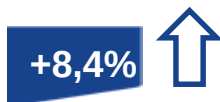
Marge de 7,6%, +30 pb

Résultat net courant
944 M€

Soit un BNPA de €1,74€, +17,6%



EBITDA
2 417 M€



Dette nette
12 617 M€



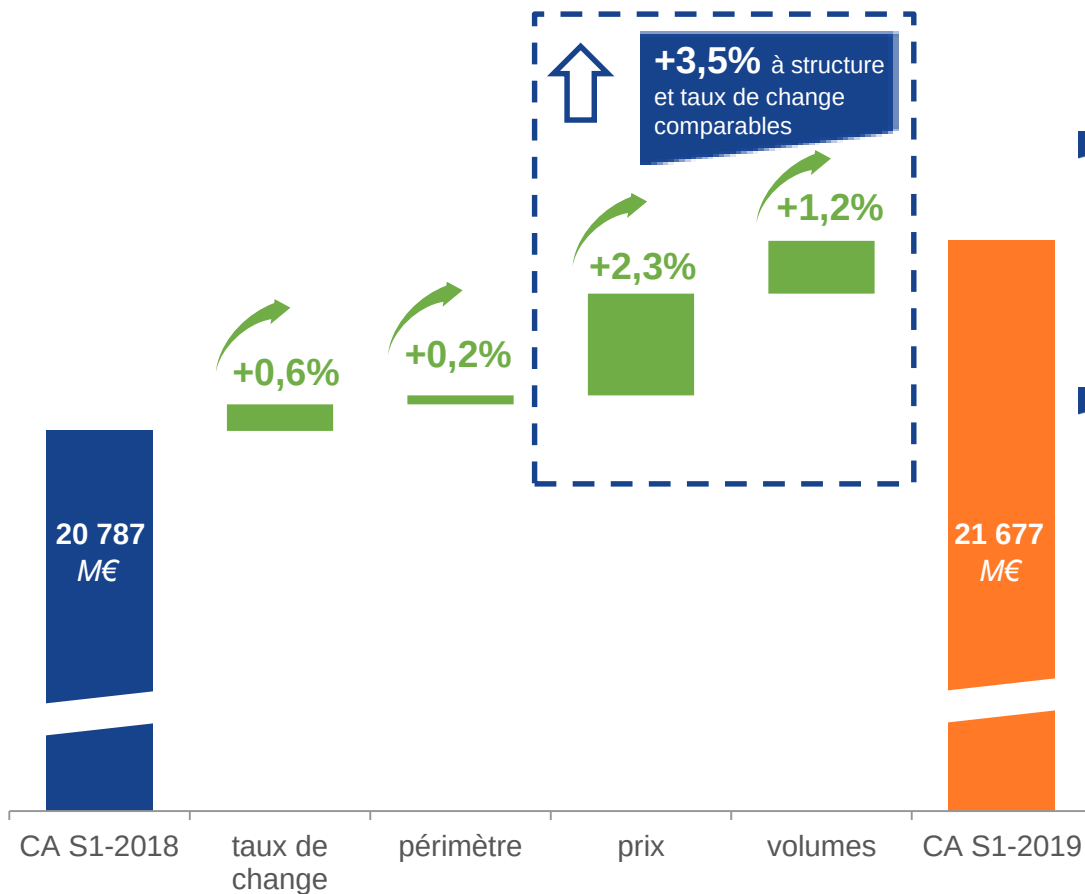
Variations S1-19 vs S1-18 retraité IFRS 16

FAITS MARQUANTS

- » Croissance interne de +3,5% avec une augmentation des prix de +2,3%
- » Forte progression à structure et taux de change comparables du résultat d'exploitation de +8,3%. Gain de 30 pb sur la marge d'exploitation à 7,6%
- » Programme “*Transform & Grow*” en avance sur le plan de marche
 - » En avance sur nos synergies de croissance : multiples initiatives mises en œuvre
 - » En avance sur l'objectif d'économies de coûts : révisé à >80 M€ en 2019 (au lieu de >50 M€ initialement annoncé)
 - » En avance sur l'objectif de cessions : >2,8 Mds€ de C.A. cédés à ce jour (cessions réalisées ou signées)
- » Génération de Cash flow libre en nette progression : +40%
- » Forte augmentation du Résultat net courant de +16,7% et du BNPA courant de +17,6%

- 
- 
1. FAITS MARQUANTS
 2. **RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019**
 1. **GROUPE**
 2. SEGMENTS
 3. POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME 'TRANSFORM & GROW'
 4. PERSPECTIVES

CROISSANCE INTERNE : +3,5%

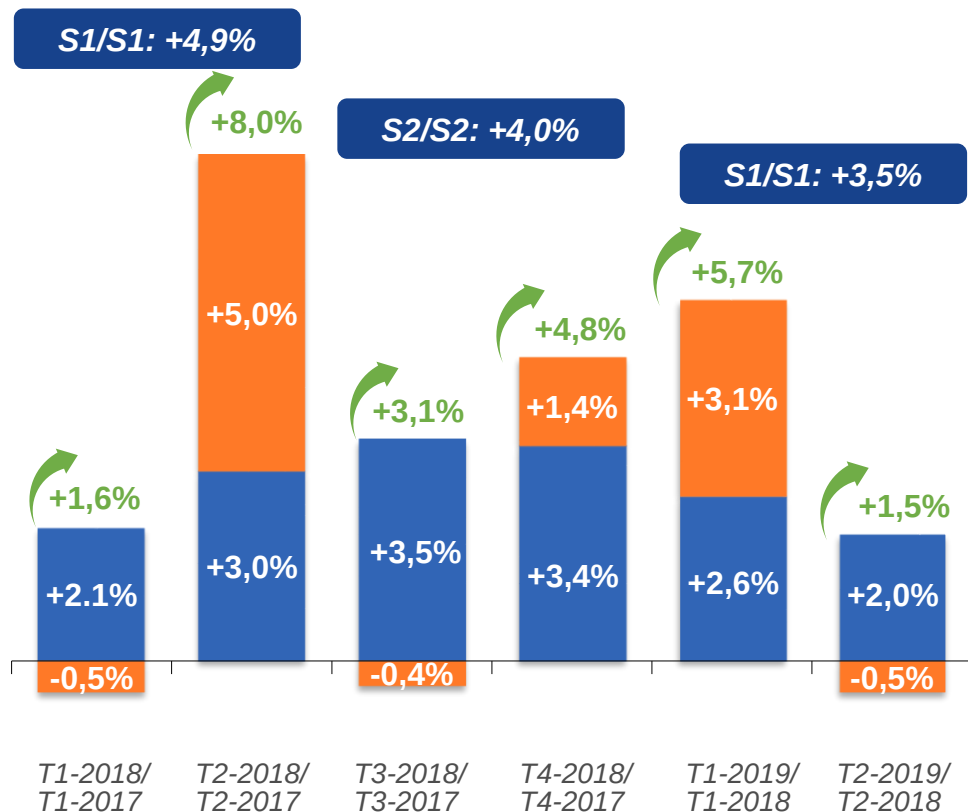


Groupe +4,3%
en réel

- **Taux de change** : appréciation du **dollar américain**, mais dépréciation du **réal brésilien**, des **couronnes** des **pays nordiques** et d'autres devises en **pays émergents**
- **Périmètre**
Cessions : Canalisation Chine, carbure de silicium, activités d'installation verrière au Royaume-Uni et de transformation en Suède et en Norvège
Acquisitions : Join Leader, Kaimann, Hunter Douglas

PRIX +2,3% ET VOLUMES +1,2%

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



Prix



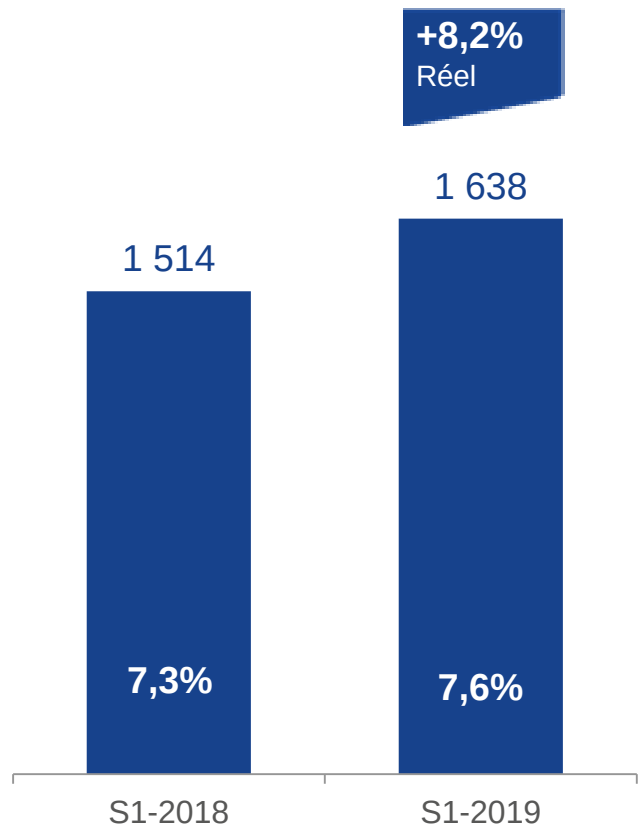
Volumes



- **Bonne tenue des prix** dans un contexte légèrement moins inflationniste : augmentation du coût des facteurs prévue entre 450 M€ et 500 M€ en 2019 contre ~600 M€ en 2018
- **Effet volumes** impacté par un effet jours ouvrés estimé à -1% au T2

RÉSULTAT D'EXPLOITATION EN HAUSSE DE +8,3% À DONNÉES COMPARABLES

(RE en M€ et en % du C.A.)



- Amélioration de la marge de +30 pb
- Différentiel prix / coûts **positif**
- Impact des économies de coûts « *Transform & Grow* » sur le **résultat d'exploitation** : **+35 M€**
- Montant des économies de coûts générées par le programme d'excellence opérationnelle **~155 M€**

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL +7,5%

M€	S1-2018	S1-2019	S1-2019/ S1-2018
Résultat d'exploitation	1 514	1 638	+8,2%
Charges hors exploitation	-53	-168	
- dont Sika	180		
Résultat sur cession d'actifs	-27	-16	
Dépréciations d'actifs et autres	-268	-201	
Résultat opérationnel	1 166	1 253	+7,5%

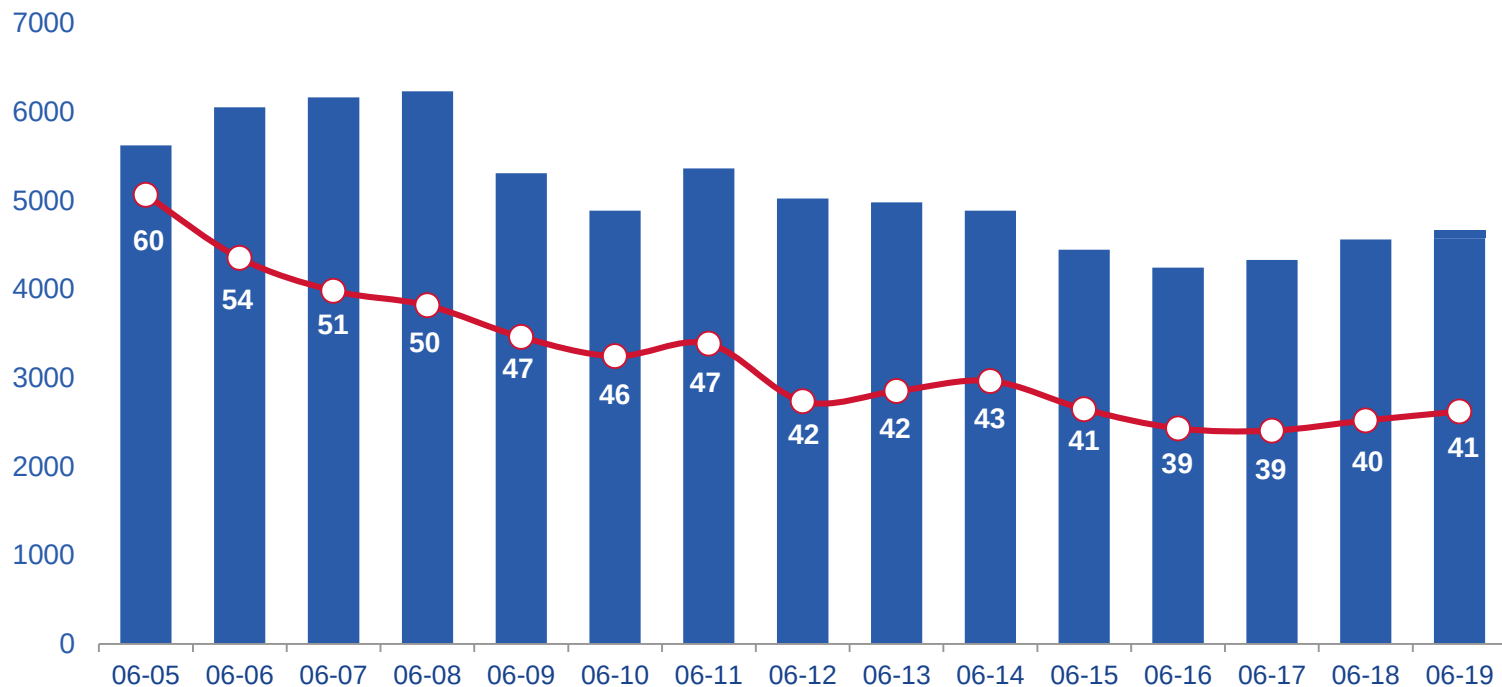
Résultat d'exploitation	1 514	1 638	+8,2%
Amortissements d'exploitation	949	947	
Charges hors exploitation hors Sika	-233	-168	
EBITDA	2 230	2 417	+8,4%

RÉSULTAT NET COURANT +16,7%, BNPA COURANT +17,6%

M€	S1-2018	S1-2019	S1-2019/ S1-2018
Résultat opérationnel	1 166	1 253	+7,5%
Résultat financier	+354	-222	
- dont Sika	601	28	
- dont frais financiers	-247	-250	
Coût moyen de la dette brute (au 30 juin)	2,5%	2,2%	
Impôt	-266	-318	
Taux d'impôt sur résultat net courant	25%	25%	
Résultat net part du Groupe	1 227	689	
Résultat net courant	809	944	+16,7%
BNPA courant (en euros)	1,48	1,74	+17,6%

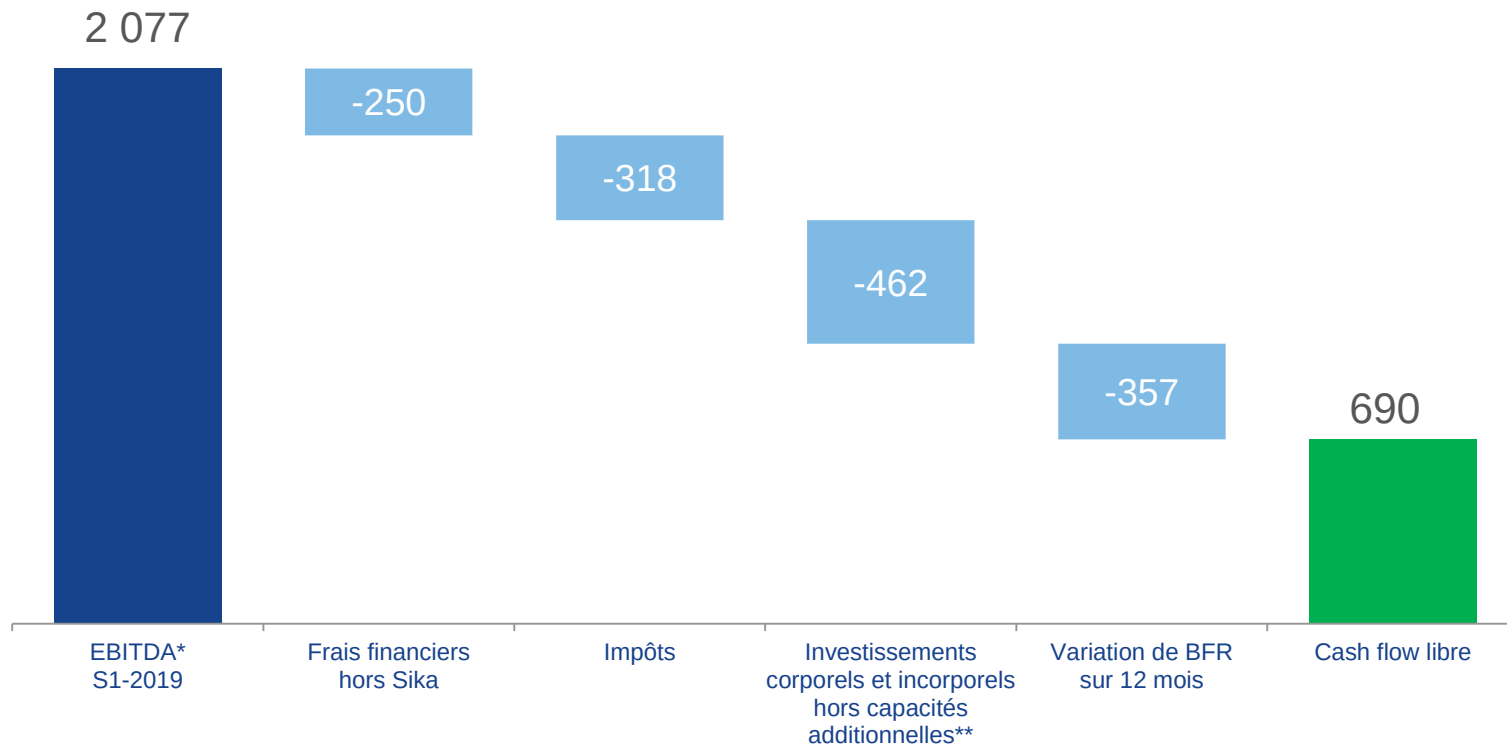
BFRE EN LÉGÈRE AUGMENTATION, MAIS STABLE À TAUX DE CHANGE CONSTANTS

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



CASH FLOW LIBRE +40% ET TAUX DE CONVERSION 33%

(montants en M€)

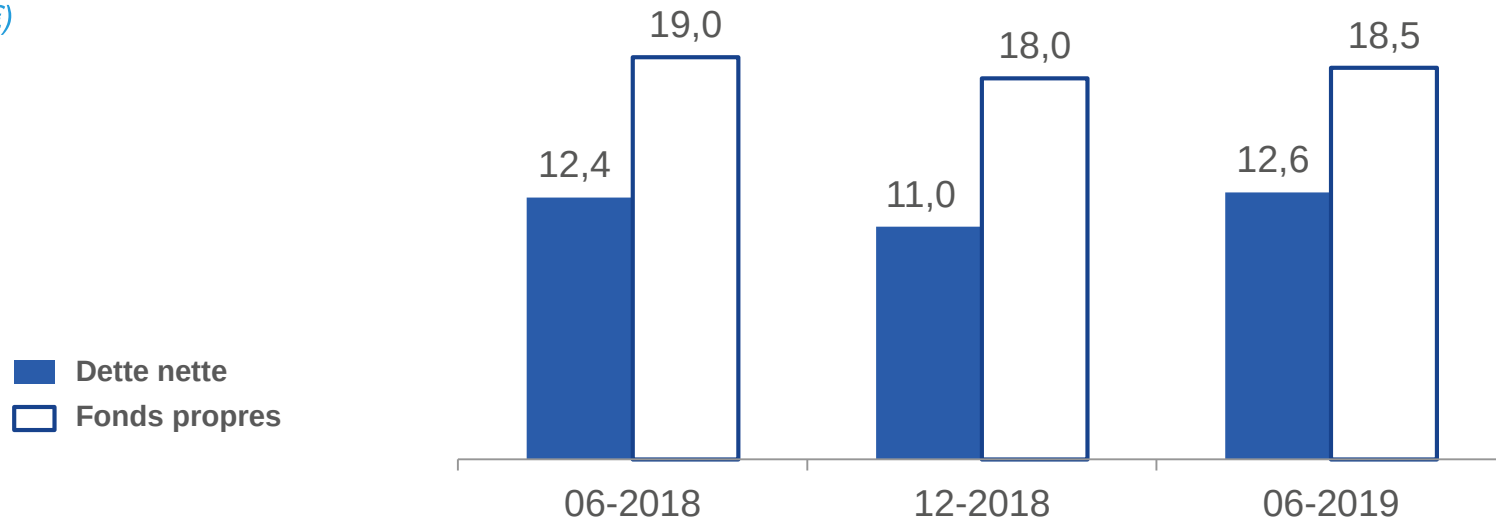


* EBITDA hors amortissements des droits d'usage : $2\,417\text{ M€} - 340\text{ M€} = 2\,077\text{ M€}$

12 / ** Investissements corporels et incorporels = 682 M€, dont 220 M€ pour des **capacités additionnelles liées à la croissance interne**

NOTATION DE CRÉDIT STABLE

(Mds€)



Dette nette / Fonds propres	65%	61%	68%
Dette nette / EBITDA (*)	2,7	2,4	2,6

Rating: BBB/Baa2

* EBITDA sur 12 mois
retraitement IFRS 16 estimé à fin 06-2018

- 
- 
1. FAITS MARQUANTS
 2. **RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019**
 1. GROUPE
 2. **SEGMENTS**
 3. POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME 'TRANSFORM & GROW'
 4. PERSPECTIVES

NOUVEAUX SEGMENTS DE REPORTING ALIGNÉS SUR LA NOUVELLE ORGANISATION : ORIENTÉE VERS LES CLIENTS, LÉGÈRE ET AGILE

Solutions de Haute Performance

Europe du Nord

Europe du Sud -
MO & Afrique

Amériques

Asie-Pacifique

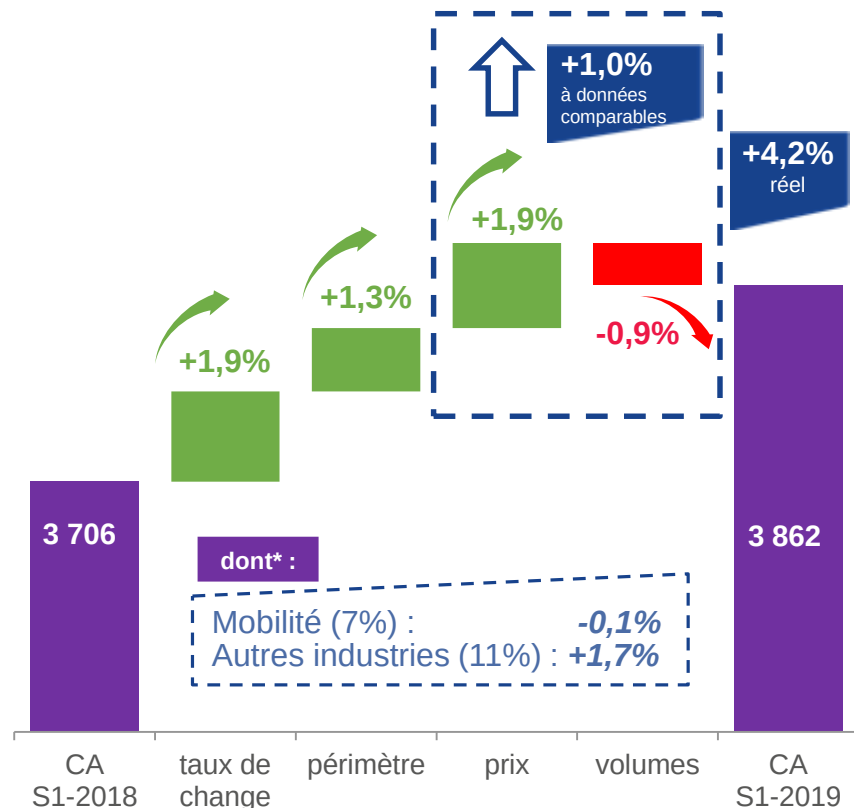


SOLUTIONS DE HAUTE PERFORMANCE
ORGANISÉES PAR MARCHÉ POUR LES
CLIENTS MONDIAUX

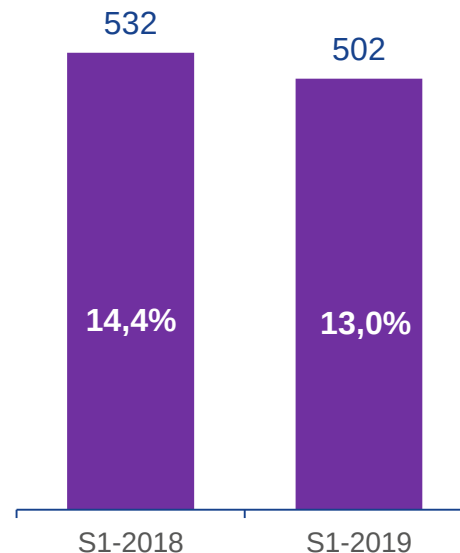
ORGANISATION RÉGIONALE PAR PAYS POUR LES MARCHÉS DE LA CONSTRUCTION, LOCAUX

SOLUTIONS DE HAUTE PERFORMANCE : PERFORMANCE SOLIDE

Chiffre d'affaires (M€)



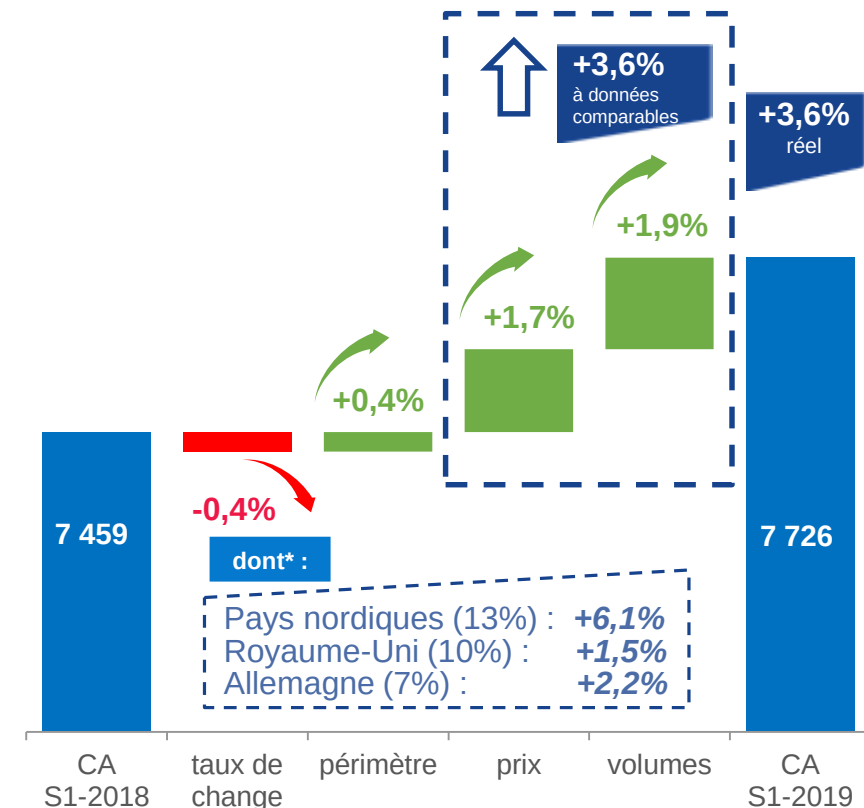
Résultat d'exploitation (M€)
et marge (%)



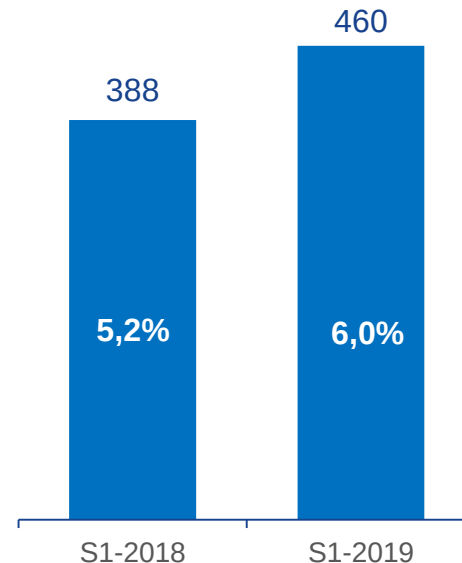
Marge d'exploitation :
hausse de +60 pb versus
S2-2018 (12,4%)

EUROPE DU NORD : FORTE PROGRESSION DE LA MARGE

Chiffre d'affaires (M€)

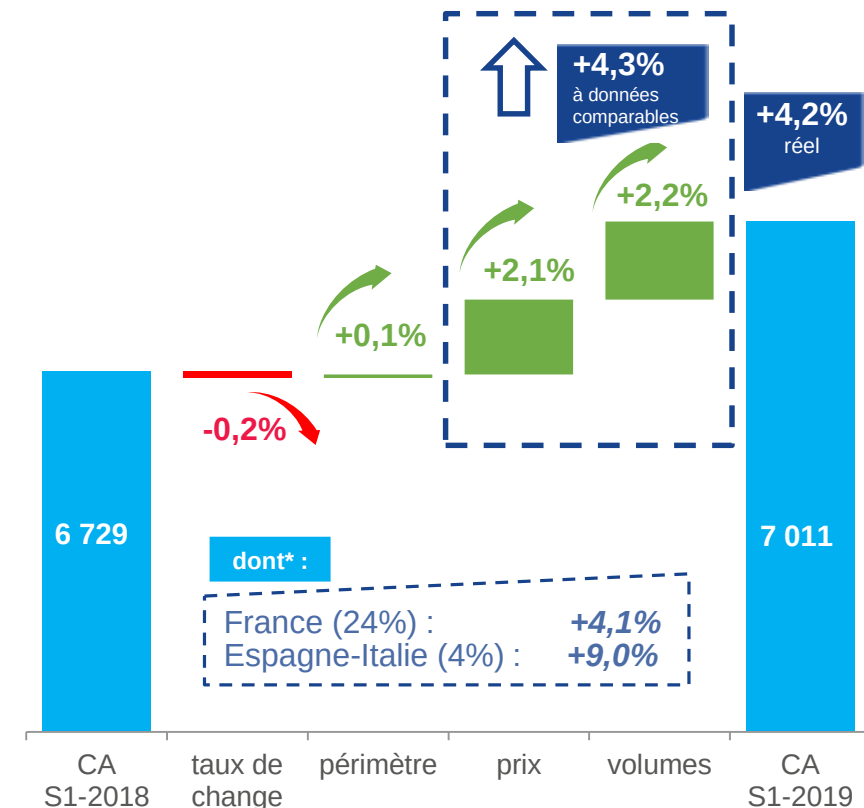


Résultat d'exploitation (M€)
et marge (%)

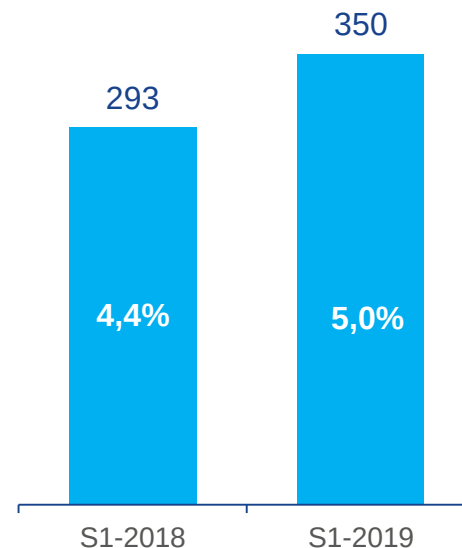


EUROPE DU SUD - MO & AFRIQUE : NETTE PROGRESSION DE LA MARGE

Chiffre d'affaires (M€)

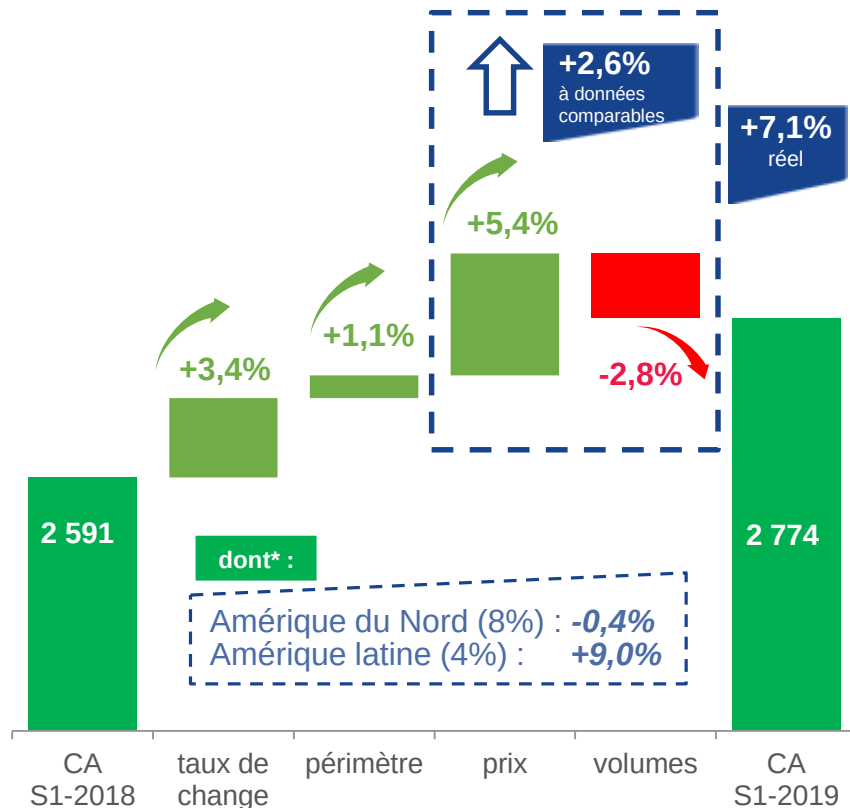


Résultat d'exploitation (M€)
et marge (%)

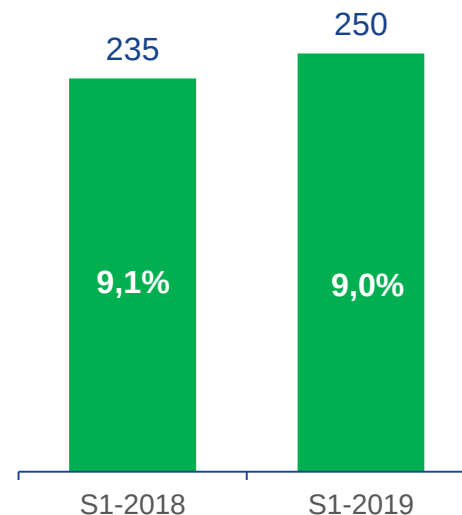


AMÉRIQUES : MARGE STABLE

Chiffre d'affaires (M€)

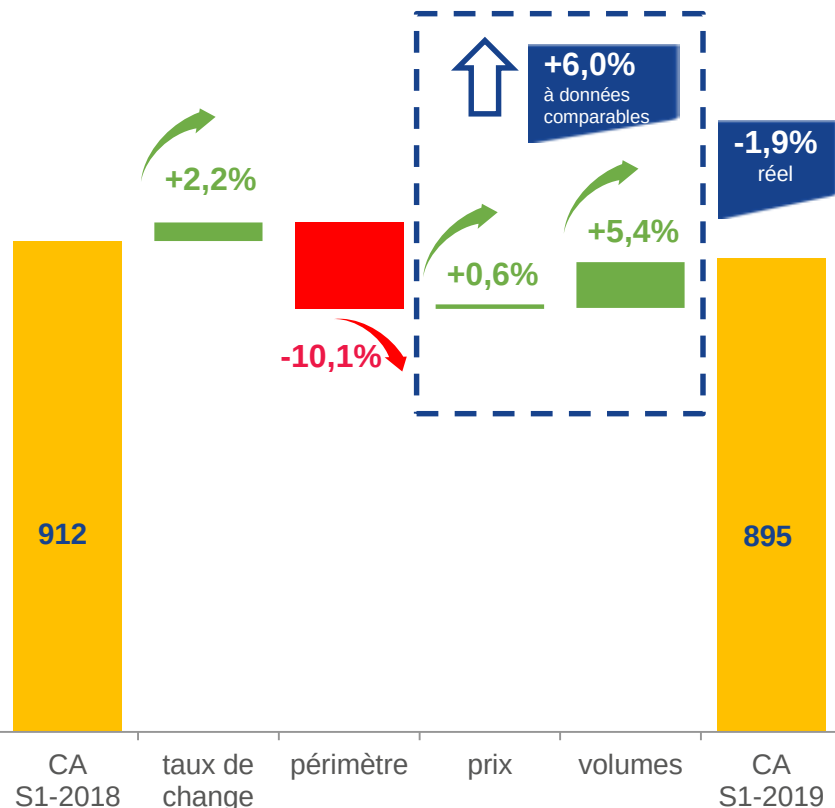


Résultat d'exploitation (M€)
et marge (%)

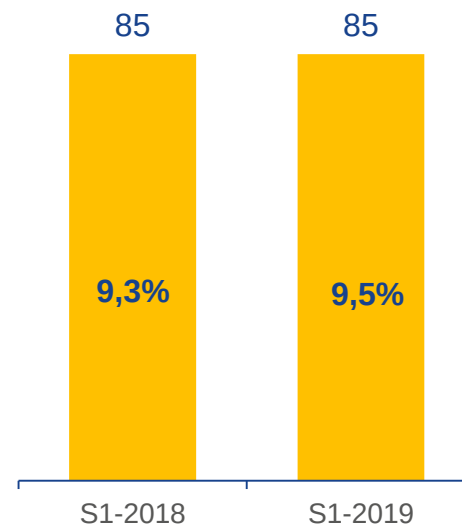


ASIE-PACIFIQUE : LÉGÈRE PROGRESSION DE LA MARGE

Chiffre d'affaires (M€)



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



- 
- 
- 
1. FAITS MARQUANTS
 2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019
 3. **POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME
'TRANSFORM & GROW'**
 4. PERSPECTIVES

DEUX PILIERS STRATÉGIQUES



**Une organisation
orientée vers le client,
légère et agile**

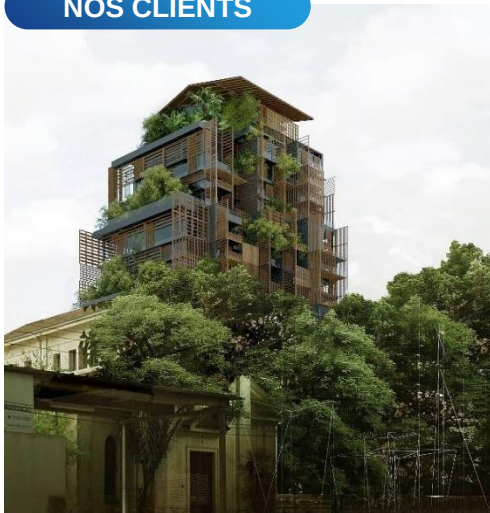


**Une gestion de
portefeuille dynamique
et créatrice de valeur**

DES SYNERGIES POUR RENFORCER LA CROISSANCE

**MEILLEURE EFFICACITÉ
POUR SERVIR**

NOS CLIENTS

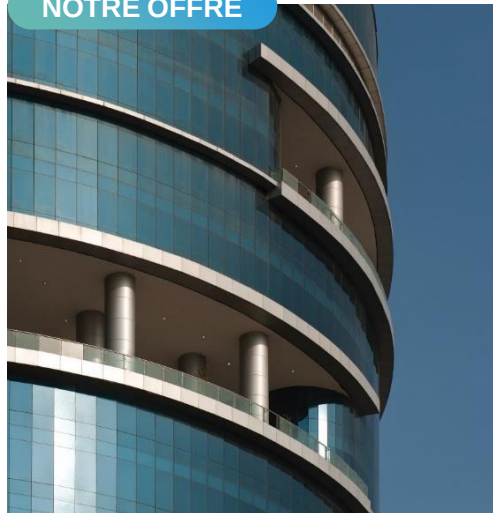


**Au Brésil : forces commerciales
par canal de vente**



**DÉVELOPPEMENT
ACCÉLÉRÉ DE**

NOTRE OFFRE



**En Inde : un rôle moteur du Vitrage
dans la prescription au bénéfice de
toute notre offre**



PLUS D'INNOVATION

& de CO-DÉVELOPPEMENT



**Une équipe intégrée
pour servir le marché aéronautique**



DES ÉVOLUTIONS CULTURELLES EN PROFONDEUR

Des équipes mobilisées



- ▶ **80%** de DG nationaux dans leurs pays
- ▶ Des *incentives* responsabilisants

Un fonctionnement agile



- ▶ **Simplification** des processus internes
- ▶ Des **décisions rapides** au plus près du terrain

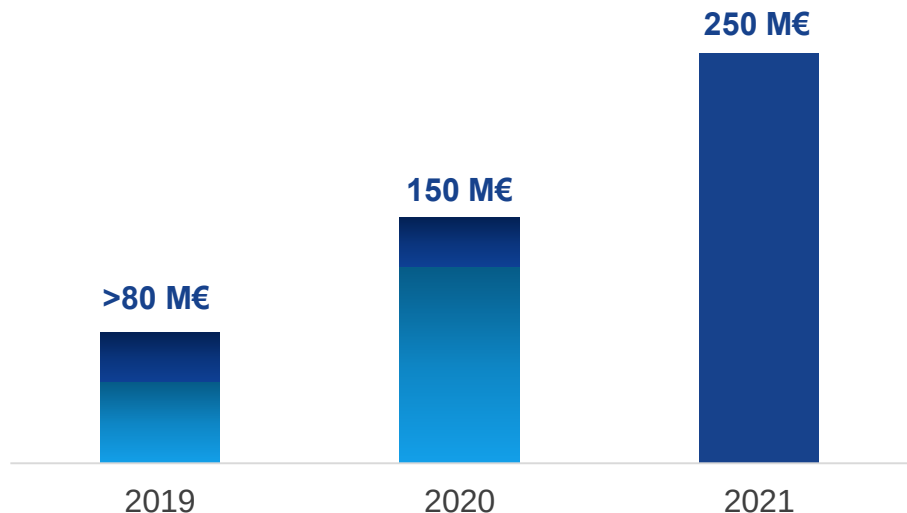
Une forte adhésion



- ▶ **76%** des équipes convaincues que « *Transform & Grow* » va apporter **plus de croissance et de rentabilité**

UN DÉPLOIEMENT PLUS RAPIDE QUE PRÉVU

Un déploiement accéléré des économies
« Transform & Grow »



- **>80 M€ d'économies en 2019** (>50 M€ annoncés)
dont 35 M€ à fin juin
- **Objectif 2020 de 150 M€** (120 M€ annoncés)

Des leviers opérationnels supplémentaires



Simplification des organisations



Allègement des structures centrales et fonctions support



Synergies et optimisation au sein des pays et marchés

1 000 leviers opérationnels identifiés
(700 en février)

UNE TRANSFORMATION DIGITALE BIEN ENGAGÉE



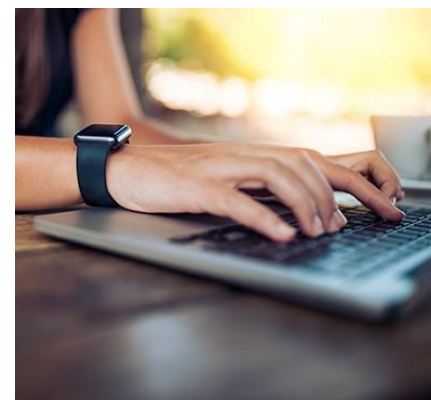
Services clients



Industrie 4.0



Construction
digitale



Nouveaux
modes de travail



DES PROGRAMMES D'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE AGILES ET EFFICACES



Usine Sekurit au Mexique



Usine de gypse de Vaujours en France



Centre logistique Brodrene Dahl
en Norvège



Livraison Express par
la Plateforme du Bâtiment en France



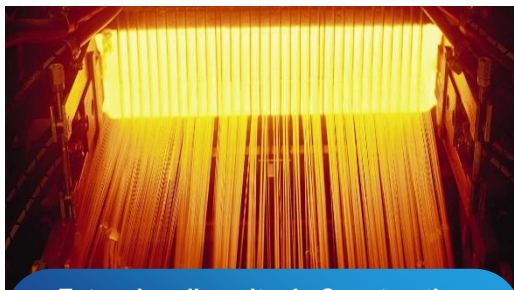
L'excellence au cœur de nos opérations

- Performance industrielle
- Efficacité logistique
- Économies d'achats

DES INVESTISSEMENTS CIBLÉS SUR LA CROISSANCE



Nouvelle ligne de revêtement adhésif pour les batteries de véhicules électriques en **Chine**



Extension d'un site de Construction Industrie au **Mexique**



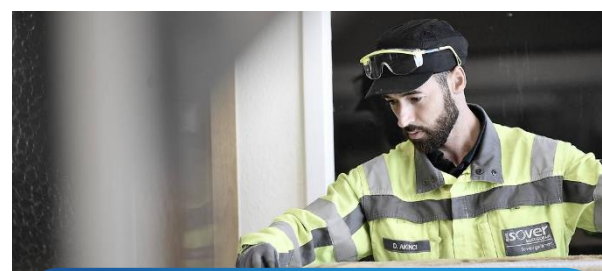
5^e usine Mortiers en **Indonésie**



Nouvelle installation pour le marché des **Sciences de la vie** en Corée du Sud



+4 lignes Mortiers en **Afrique** (13 au total) Éthiopie, Angola, Zimbabwe, Ghana



Agrandissement de la ligne de production de laine de roche en **Roumanie**

EXÉCUTION RAPIDE DE LA ROTATION DU PORTEFEUILLE

Cessions

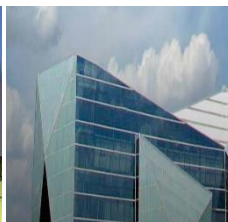
>2,8 Mds€ de CA cédé
ou signé à fin juillet



Usine
Canalisation,
Xuzhou, Chine



Glassolutions
Royaume-Uni,
Suède-Norvège



Carbure de
silicium



Distribution
Bâtiment
Allemagne



DMTP
France



Optimera
Denmark

Acquisitions

10 à fin juillet



Plaka Comex
(Mexique)

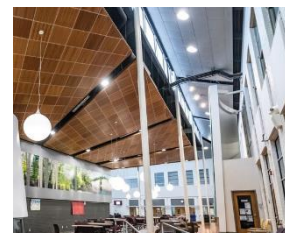
Aswell
(Argentine)
Gypse



Pritex
(Mobilité)



American Seal &
Engineering Co.
(Mobilité)



Norton Ceilings
(Amérique du Nord)

- 
- 
- 
1. FAITS MARQUANTS
 2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019
 3. POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME
'TRANSFORM & GROW'
 4. **PERSPECTIVES**

CONCLUSION “*TRANSFORM & GROW*”

- » En avance sur nos synergies de croissance
- » En avance sur l'objectif d'économies de coûts de 250 M€ d'ici 2021 :
→ effet positif sur la marge d'exploitation +60 pb
- » En avance sur l'objectif de cessions >3 Mds€ de chiffre d'affaires d'ici fin 2019 :
→ effet positif sur la marge d'exploitation déjà >+40 pb en année pleine

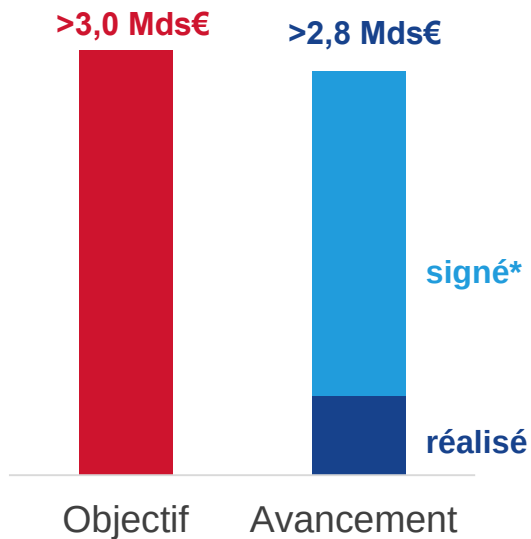


ACCÉLÉRATION SIGNIFICATIVE DE LA CROISSANCE

**>100 PB D'AUGMENTATION
DE LA MARGE D'EXPLOITATION D'ICI 2021**

REVUE AMPLIFIÉE DE NOTRE PORTEFEUILLE

Programme de cessions



- **Poursuite de la revue stratégique sans tabou** dans le cadre de la nouvelle organisation, qui débouchera sur une **dynamique additionnelle de cessions et d'acquisitions**

* Y compris entrée en négociations exclusives pour la cession de DMTP en France



PERSPECTIVES

- **Solutions de Haute Performance** : les marchés industriels devraient rester satisfaisants notamment aux Etats-Unis, en dépit du recul du marché automobile en Europe et en Chine
- **Europe du Nord** : en progression, malgré un Royaume-Uni plus difficile
- **Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique** : croissance attendue globalement dans la région, avec pour le second semestre une moindre contribution du neuf et un marché de la rénovation solide en particulier en France
- **Amériques** : stabilisation en Amérique du Nord et environnement plus incertain en Amérique latine
- **Asie** : poursuite de la croissance

PRIORITÉS D' ACTIONS POUR 2019

- **Priorité aux prix de vente**
- **Poursuite du programme d'économies de coûts afin de dégager environ 300 M€ sur l'année**, par rapport à la base de coûts de 2018, ainsi que **plus de 80 M€ dès 2019** dans le cadre du Plan « *Transform & Grow* »
- **Programme d'investissements corporels et incorporels** à un niveau proche de 2018, avec une priorité aux investissements de croissance hors Europe occidentale et une focalisation particulière sur la productivité et la poursuite de 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 cash flow libre élevé**

Saint-Gobain confirme ses objectifs pour l'année 2019 et anticipe pour le second semestre une progression du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables par rapport au second semestre 2018



SAINT-GOBAIN

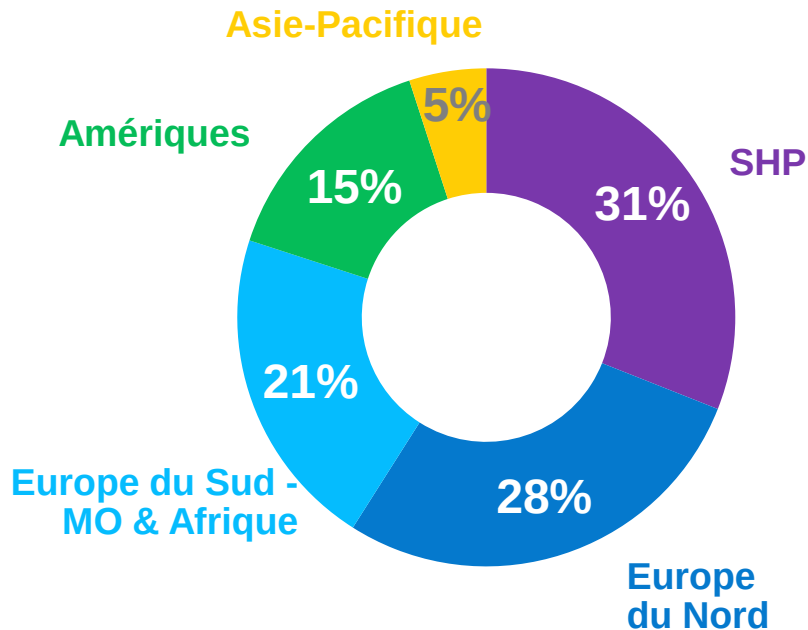
DES MATÉRIAUX QUI CHANGENT LA VIE

AVERTISSEMENT IMPORTANT - DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

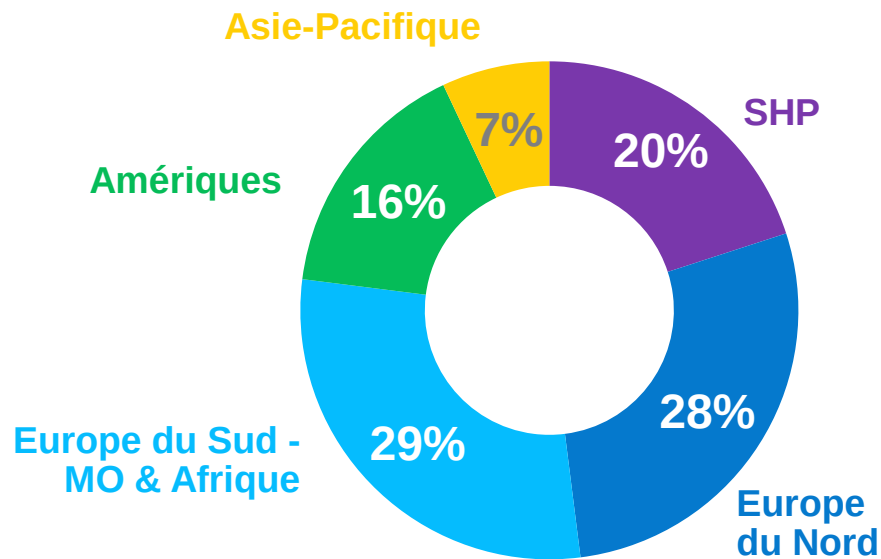
Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Saint-Gobain. Ces déclarations prospectives peuvent être généralement identifiées par l'utilisation des termes « s'attendre à », « anticiper », « 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.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET ACTIFS INDUSTRIELS PAR SEGMENT

Répartition du résultat d'exploitation
S1-2019

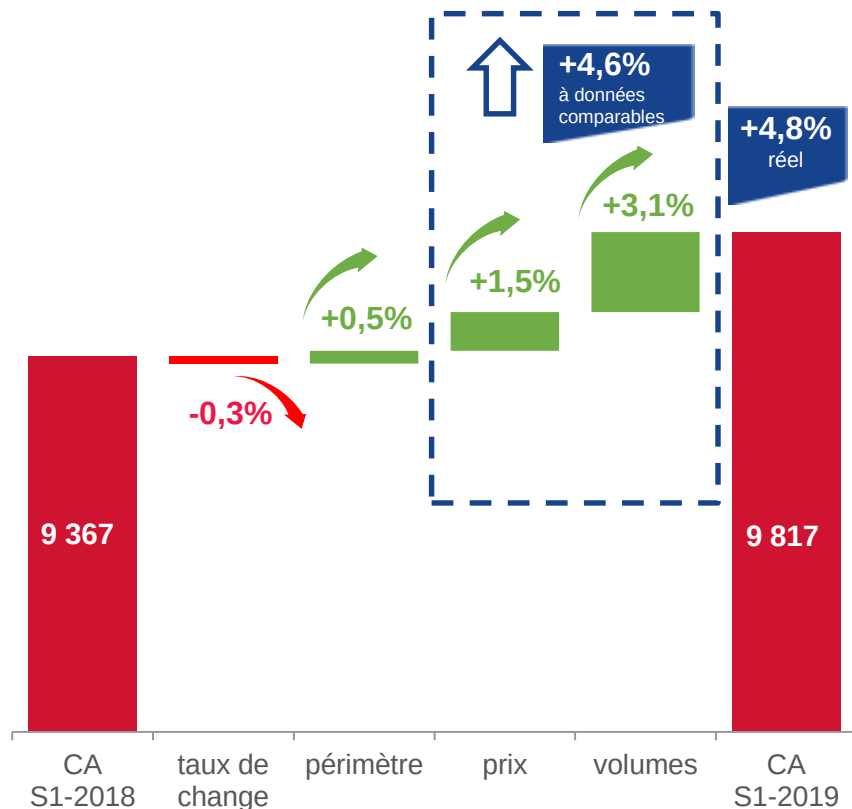


Répartition des actifs industriels
au 30/6/2019

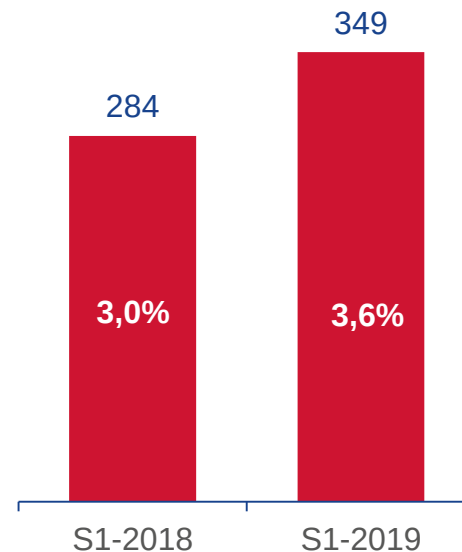


DISTRIBUTION BÂTIMENT EUROPE

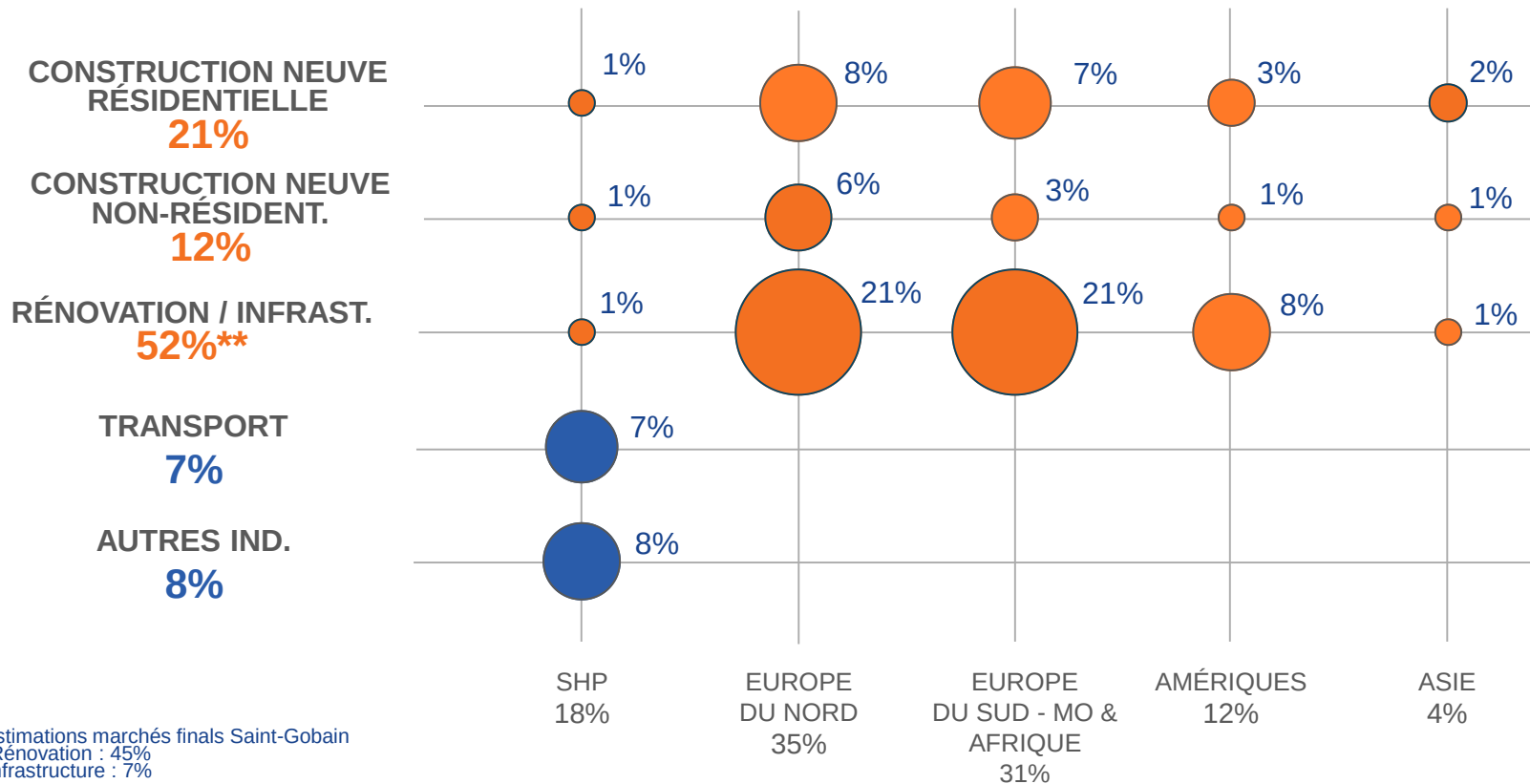
Chiffre d'affaires (M€)



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

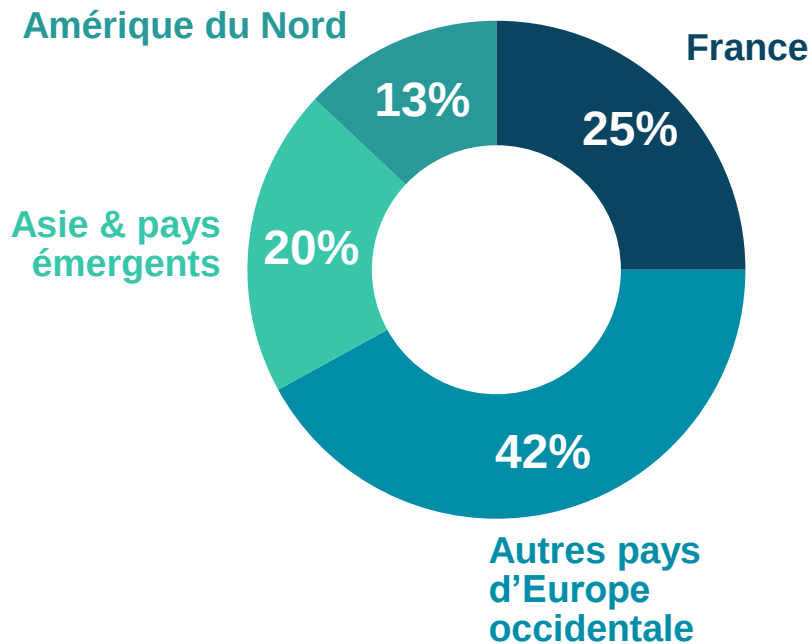


MARCHÉS FINALS*

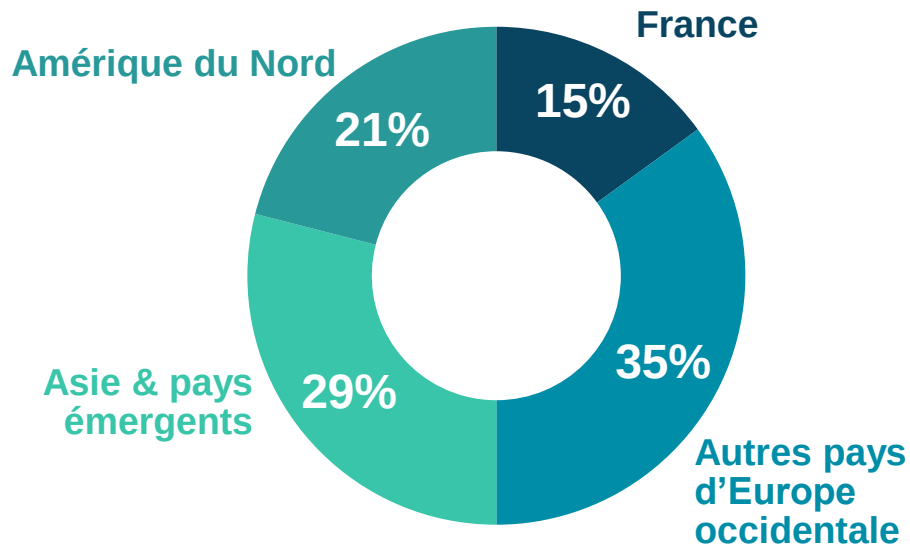


CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Répartition du C.A. S1-2019



Répartition du R.E. S1-2019



LITIGES EN COURS

Litiges liés à l'amiante aux États-Unis

- Paiements : **~69 M\$** sur 12 mois à fin juin 2019 (*contre 67 M\$ à fin décembre 2018*)
- Dotation à la provision : **45 M€** au S1-2019 ;
provision totale au bilan : 584 M\$ à fin juin 2019 (*contre 568 M\$ à fin 2018*)

	S1-2018	Année 2018	S1-2019*
Nouvelles plaintes	1 300	2 600	1 300
Litiges réglés	1 500	4 300	1 200
Stock	34 100	32 600	32 700

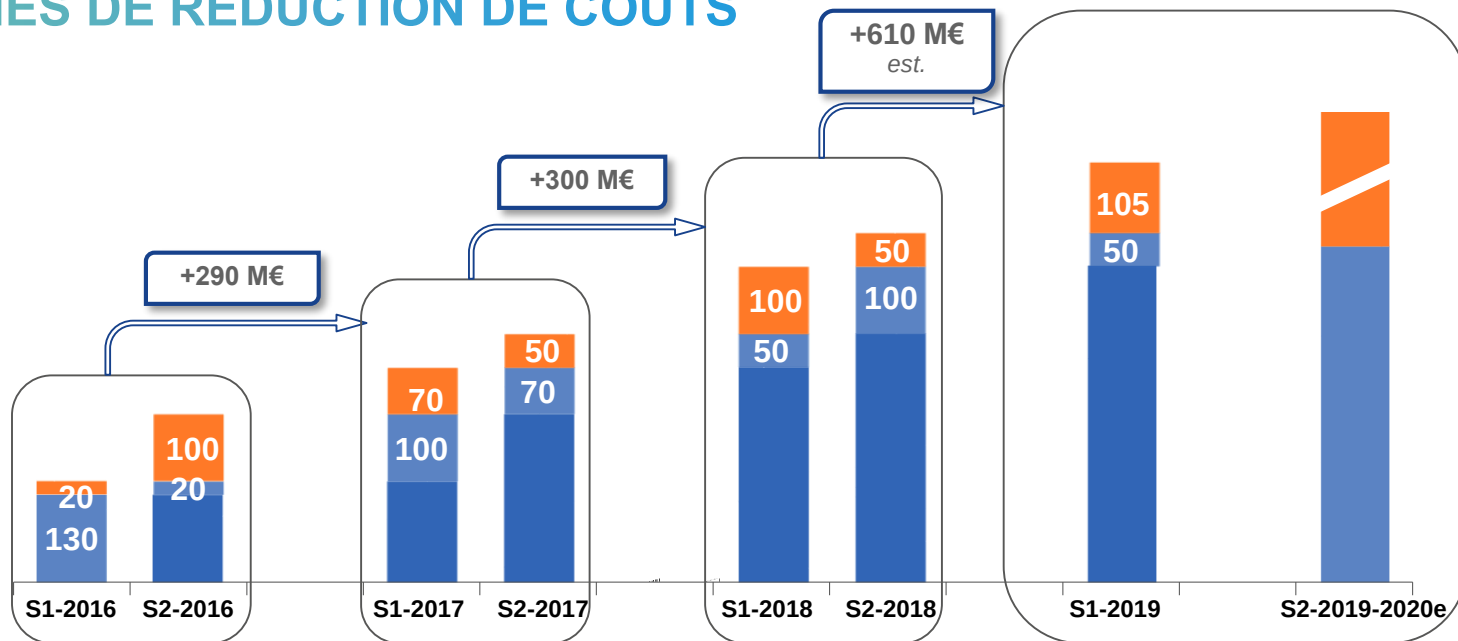
* estimations

PROGRAMMES DE RÉDUCTION DE COÛTS

1 200 M€ sur
2017-2020

+

250 M€ sur
2019-2021

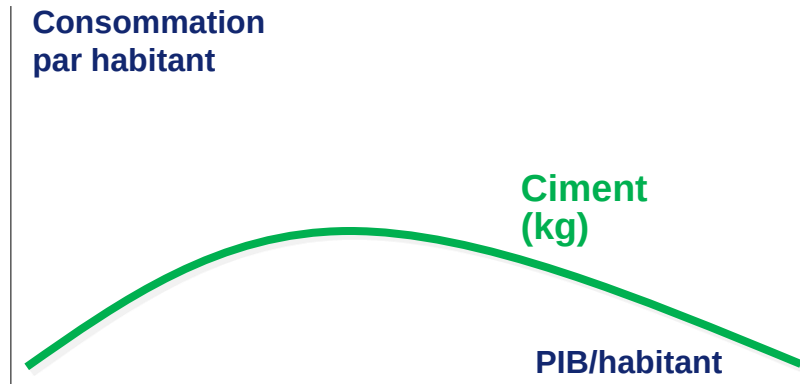
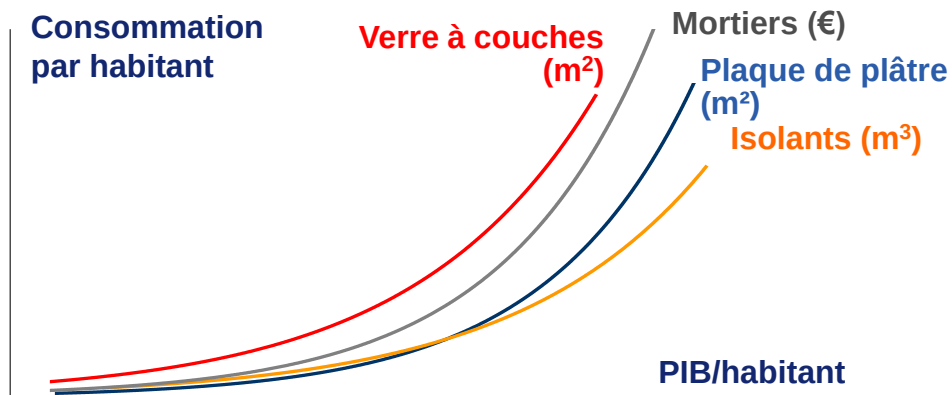


Economies additionnelles « *Transform & Grow* » :
250 M€ sur 2019-2021

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