



Résultats récents et Perspectives

octobre 2018



- 
1. **CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS**
 2. **RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018**
 3. **PERSPECTIVES**



EN EUROPE DE L'OUEST

- » France : poursuite de la dynamique de croissance
- » Autres pays d'Europe occidentale : croissance malgré un Royaume-Uni incertain



AMÉRIQUE DU NORD

- » Marchés de la construction et de l'industrie bien orientés
- » Base de comparaison élevée au T3



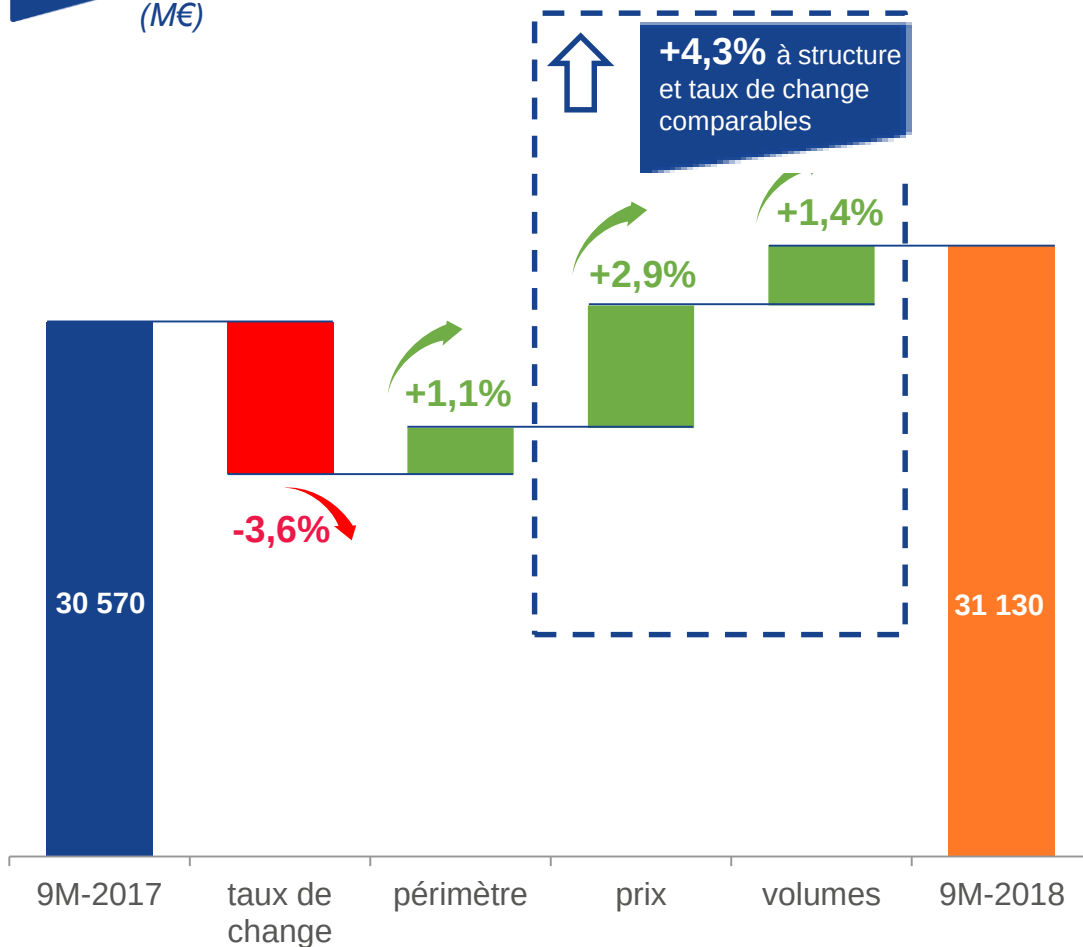
ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

- » Poursuite de la bonne dynamique
- » Croissance dans toutes les zones géographiques

CHIFFRE D'AFFAIRES À FIN SEPTEBRE

(M€)

Groupe **+1,8%**
en réel



- **Dépréciation** par rapport à l'euro du **dollar américain** (mais moindre qu'au S1), du **réal brésilien**, des **couronnes des pays nordiques** et de certaines 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
- **Prix en accélération** dans un environnement de coûts toujours inflationniste
- **Amélioration des volumes** dans tous les Pôles et toutes les zones géographiques

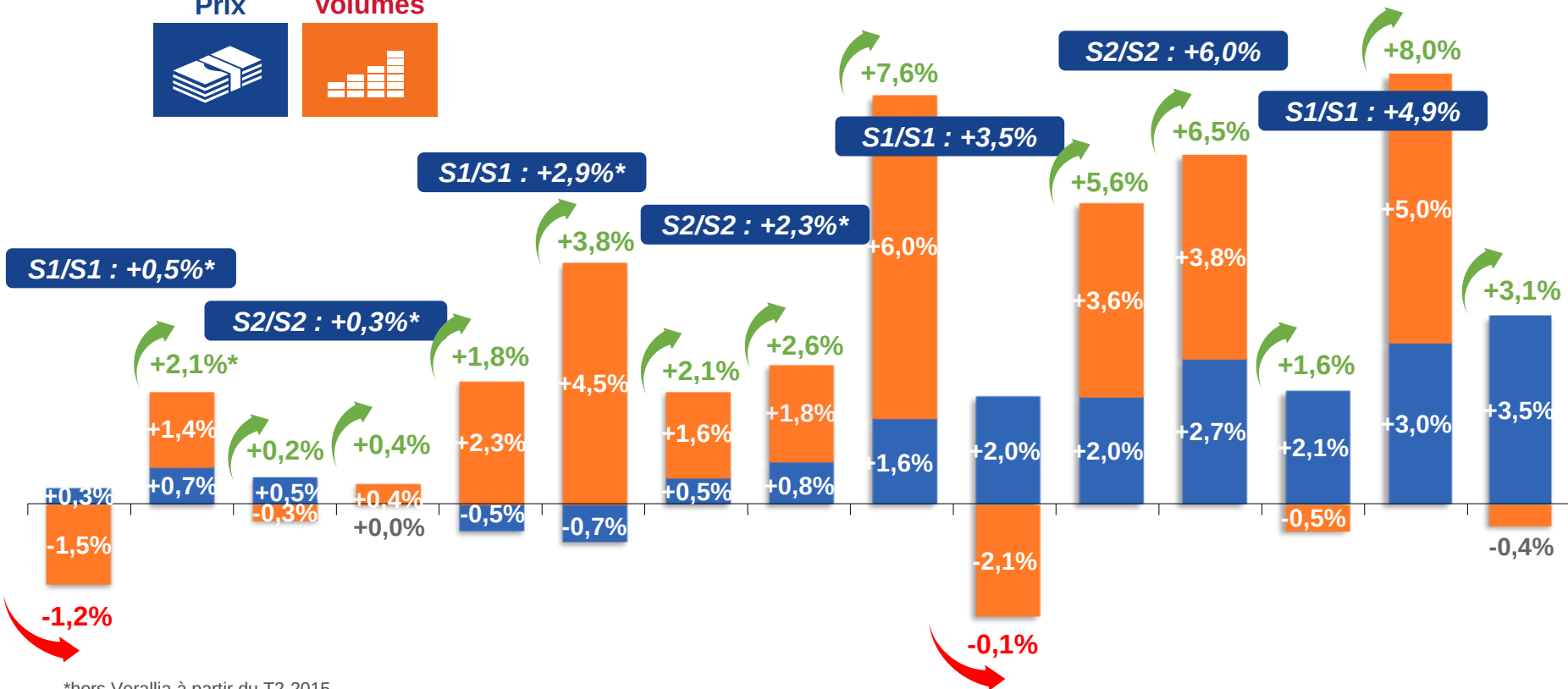
CROISSANCE INTERNE TRIMESTRIELLE

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

Prix



Volumes



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

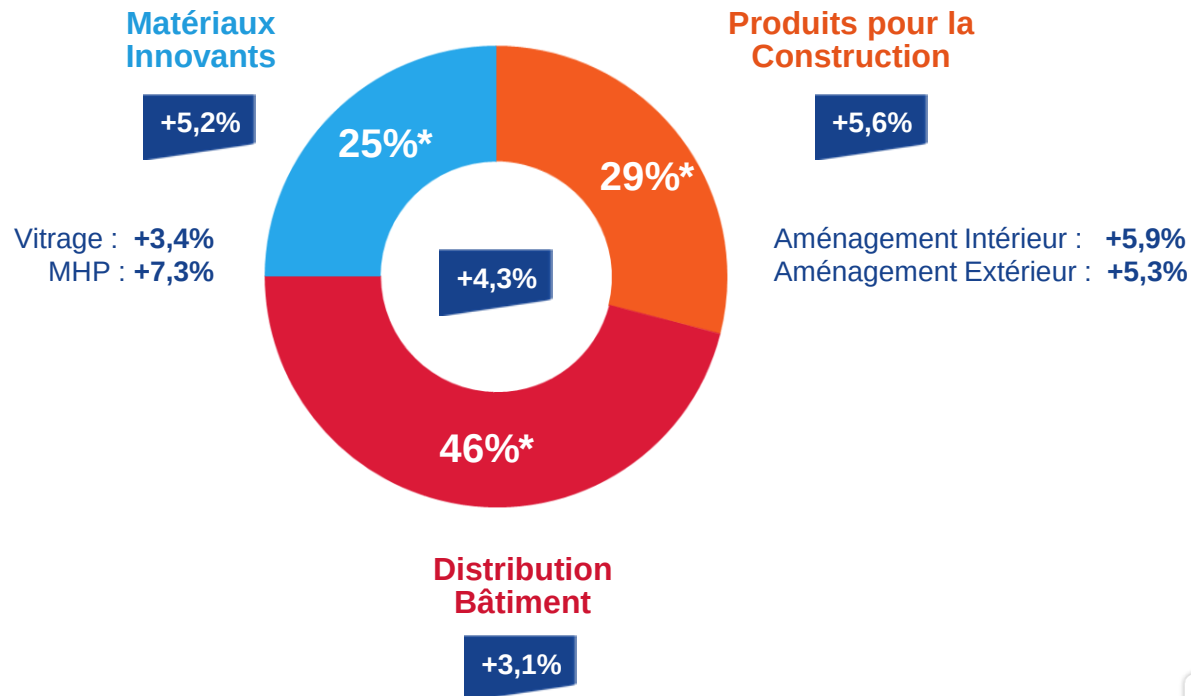
T2-2018/
T2-2017

T3-2018/
T3-2017

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR PÔLE, à fin septembre

% croissance interne 9M-2018/9M-2017

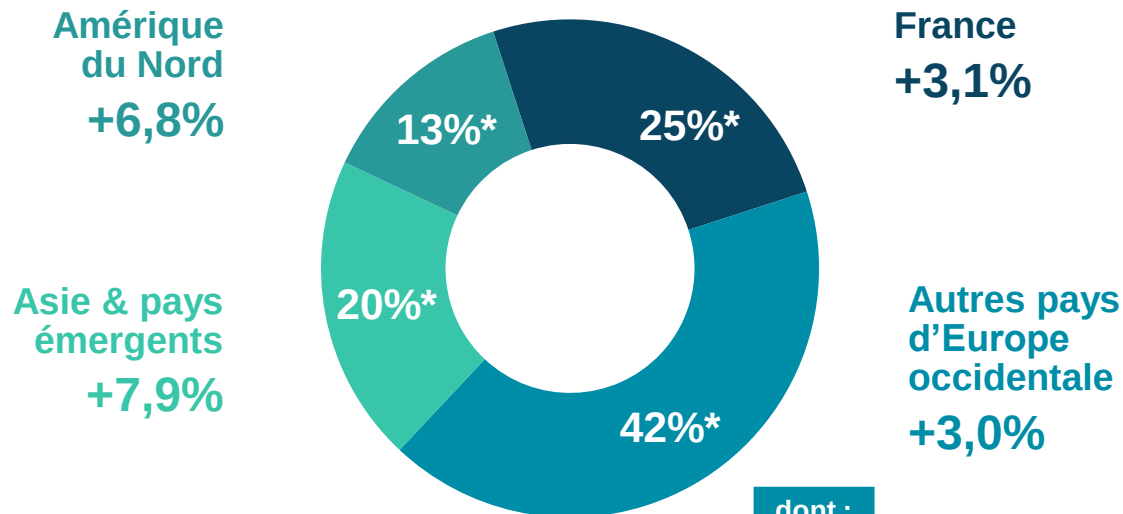
+4,3% à structure
et taux de change
comparables



ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR RÉGION, à fin septembre

% croissance interne 9M-2018/9M-2017

+4,3% à structure
et taux de change
comparables



dont :

Asie (7%):	+3.3%
Amérique latine (6%):	+14.2%
Europe de l'Est (5%):	+5.9%
Afrique & Moyen-Orient (2%):	+12.9%

dont :

Pays nordiques (13%):	+3.7%
Royaume-Uni (10%):	+1.5%
Allemagne (9%):	+0.2%
Europe du Sud (5%):	+7.6%

- 
1. CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS
 2. **RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018**
 3. PERSPECTIVES

CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Chiffre d'affaires
20,8 Mds€

Réel

+1,9%

Données
comparables

+4,9%



Résultat d'exploitation
1 469 M€

Réel

+0,3%

Données
comparables

+1,7%



Marge de 7,1%, -10 pb

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



EN EUROPE DE L'OUEST

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



EN AMÉRIQUE DU NORD

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



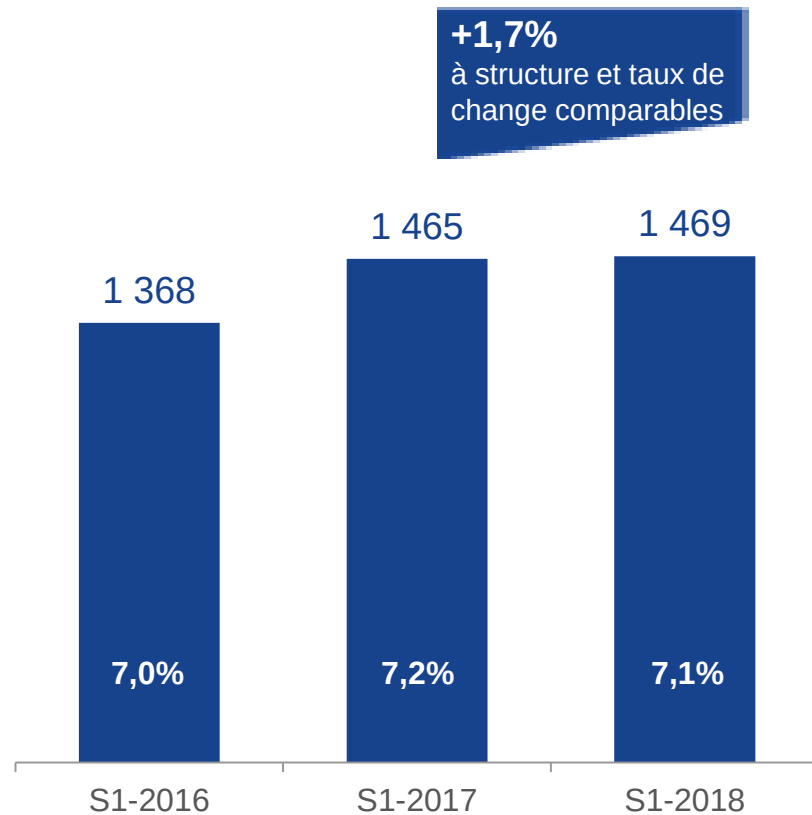
EN ASIE ET PAYS ÉMERGENTS

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

- » **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)

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

(en M€ et en % du C.A.)

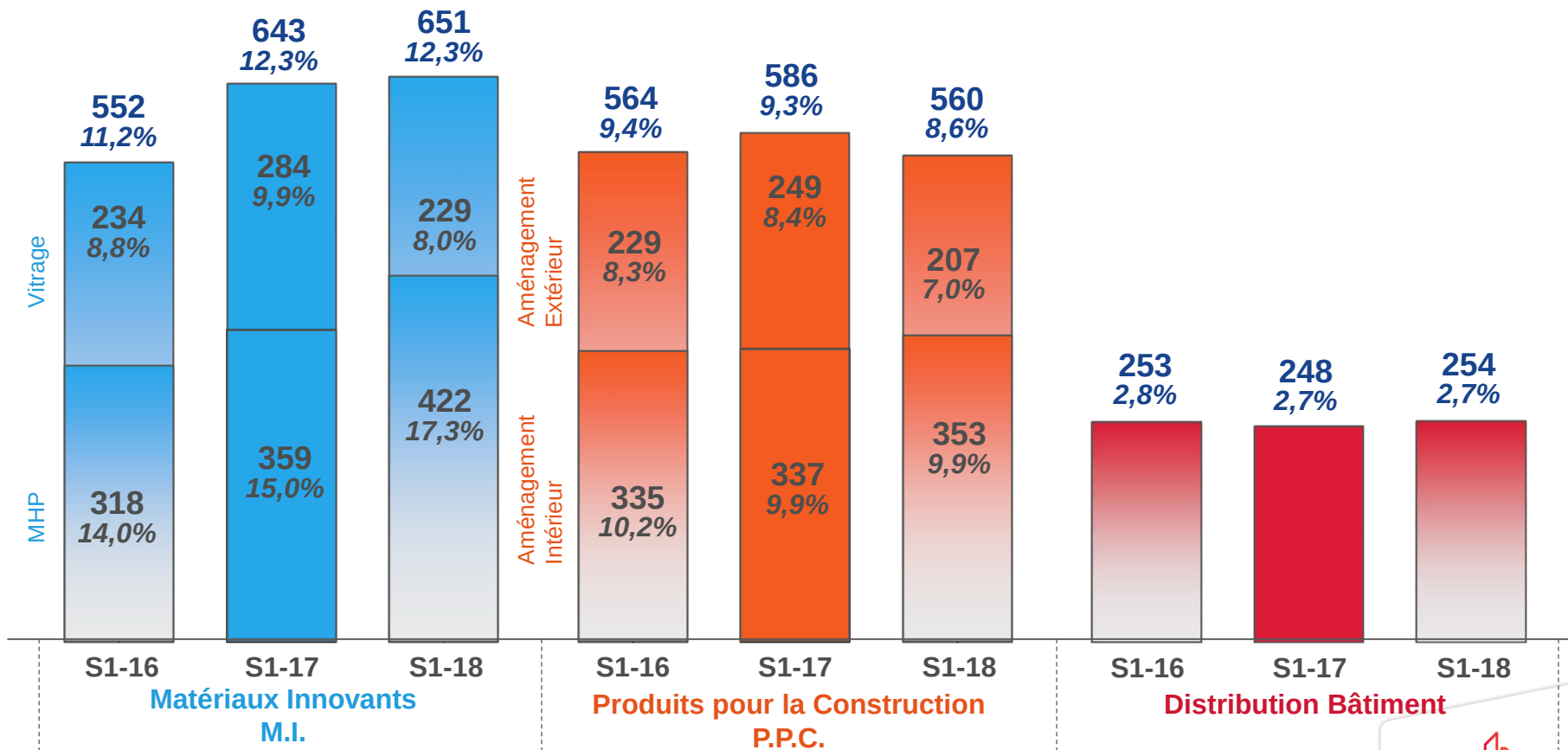


- **+0,3%** à données réelles
- **Marge** du Groupe : **7,1%**



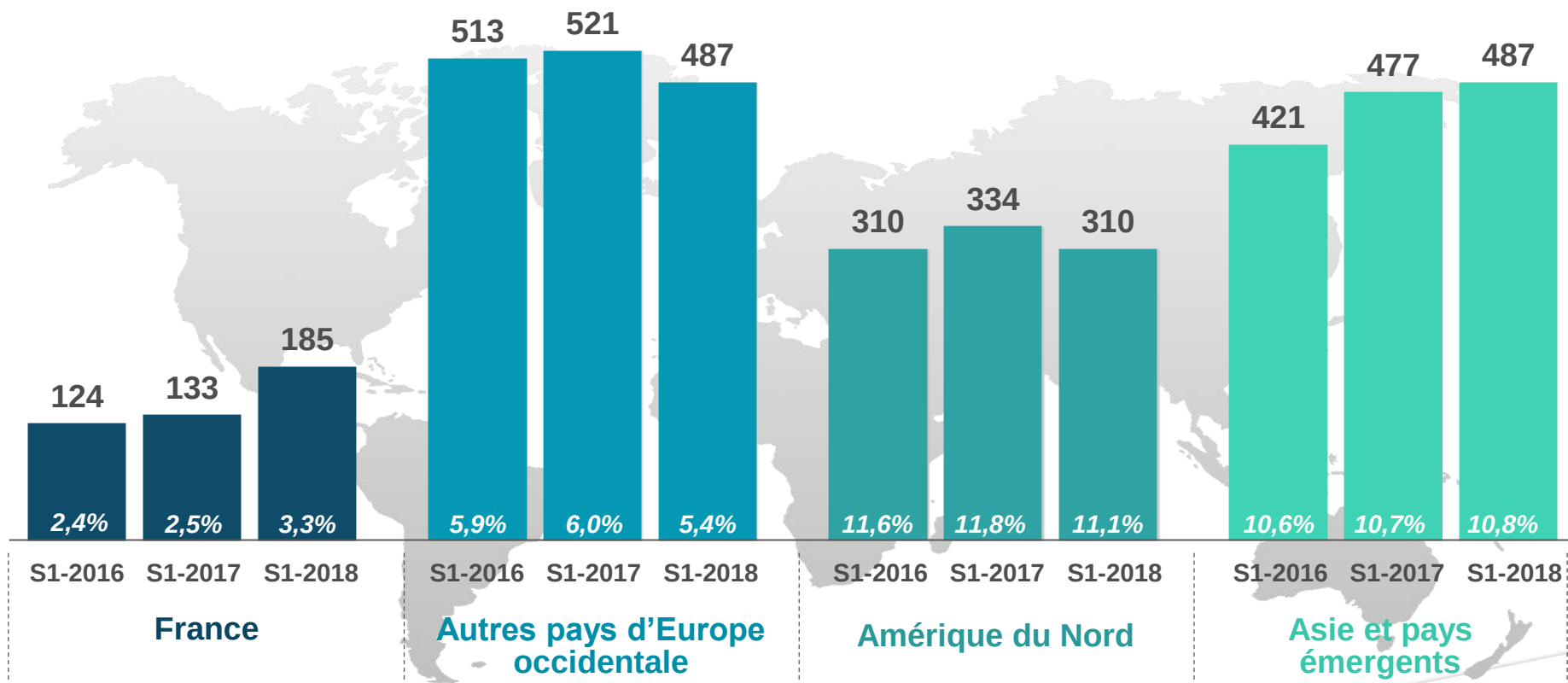
RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR PÔLE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



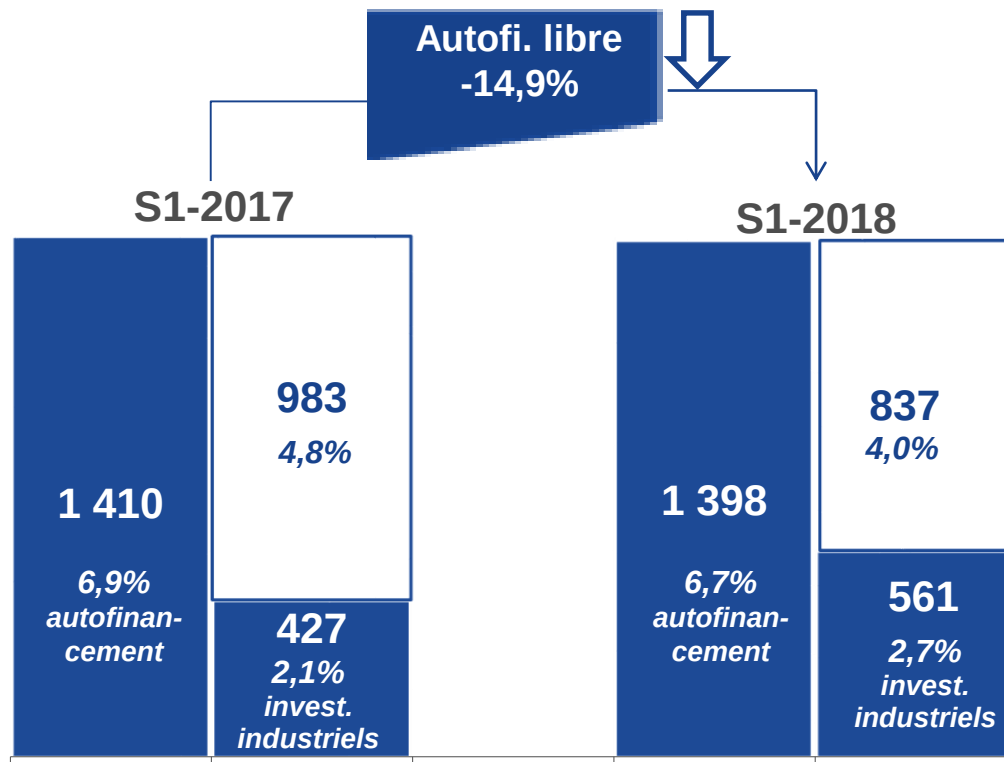
COMPTE DE RÉSULTAT

(M€)

	S1-2017	S1-2018	S1-2018/ S1-2017
Résultat d'Exploitation	1 465	1 469	+0,3%
Charges hors exploitation	-166	-54	
<i>dont provision litiges amiante</i>	-45	-45	
Autres produits et charges opérationnels	+7	-296	
Résultat opérationnel	1 306	1 119	-14,3%
Résultat financier	-231	+392	
- dont Sika		+601	
- dont frais financiers	-231	-209	
<i>Coût moyen de la dette brute (au 30 juin)</i>	2,7%	2,5%	
Impôt	-297	-265	
<i>Taux d'impôt sur résultat net courant</i>	27%	25%	
Résultat net part du Groupe	754	1 219	+61,7%
<i>BNPA (en euros)</i>	1,36	2,23	+64,0%
Résultat net courant	751	802	+6,8%
<i>BNPA courant (en euros)</i>	1,35	1,47	+8,9%

AUTOFINANCEMENT* ET INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

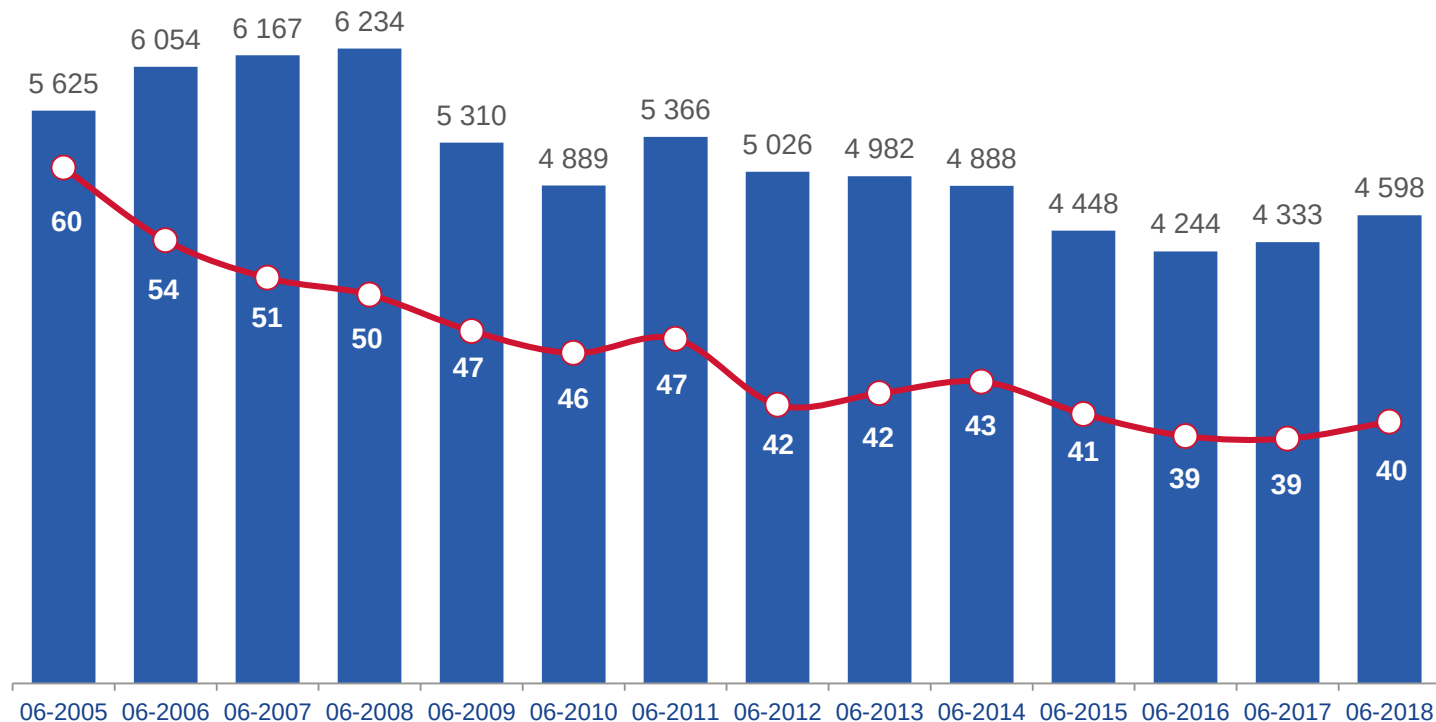
(en M€ et en % du C.A.)



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

CONTRÔLE DU BFRE

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



Poursuite d'une gestion rigoureuse du BFRE

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

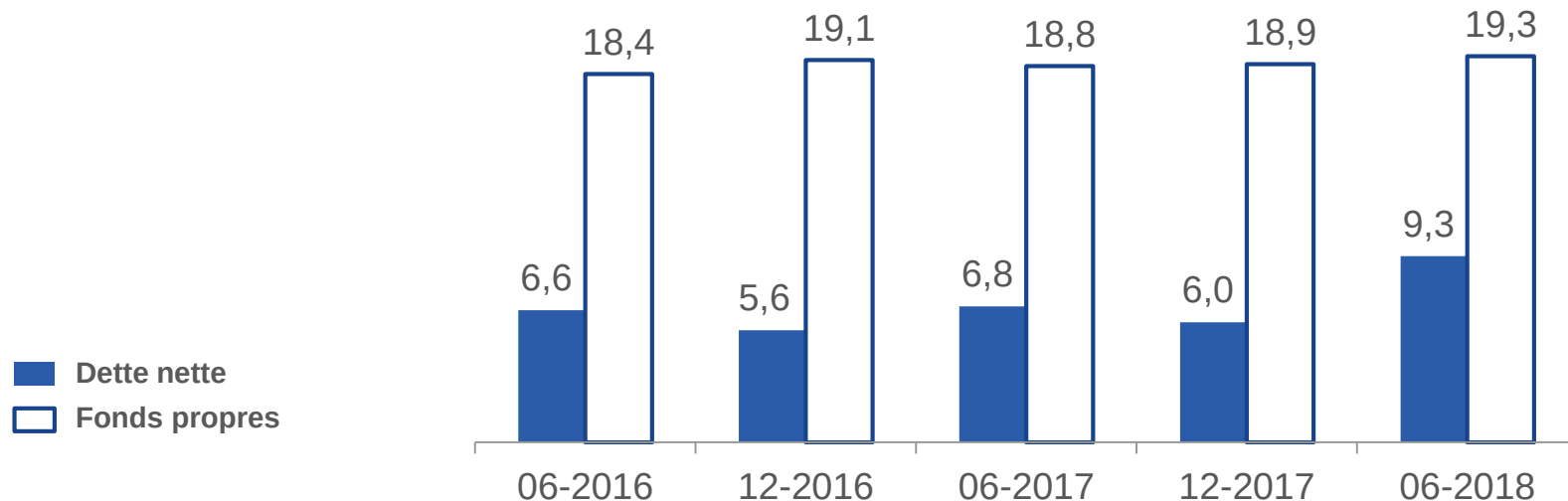
- » +162% versus S1-2017
- » 13 acquisitions

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. CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS
 2. RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018
 3. PERSPECTIVES

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

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

IMPORTANT DISCLAIMER – FORWARD-LOOKING INFORMATION

This presentation contains forward-looking statements with respect to Saint-Gobain's financial condition, results, business, strategy, plans and outlook. Forward-looking statements are generally identified by the use of the words "expect", "anticipate", "believe", "intend", "estimate", "plan" and similar expressions. Although Saint-Gobain believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are based on reasonable assumptions as at the time of publishing this document, investors are cautioned that these statements are not guarantees of its future performance. Actual results may differ materially from the forward-looking statements as a result of a number of known and unknown risks, uncertainties and other factors, many of which are difficult to predict and are generally beyond the control of Saint-Gobain, including but not limited to the risks described in Saint-Gobain's registration document available on its website (www.saint-gobain.com). Accordingly, readers of this document are cautioned against relying on these forward-looking statements. These forward-looking statements are made as of the date of this document. Saint-Gobain disclaims any intention or obligation to complete, update or revise these forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. This presentation does not constitute any offer to purchase or exchange, nor any solicitation of an offer to sell or exchange securities of Saint-Gobain. No representation or warranty, express or implied, is made by Saint-Gobain or its managers, corporate officers, employees, contractors, representatives or advisors as to the accuracy or completeness of the information or opinions contained in this presentation.



Résultats récents et Perspectives

octobre 2018

