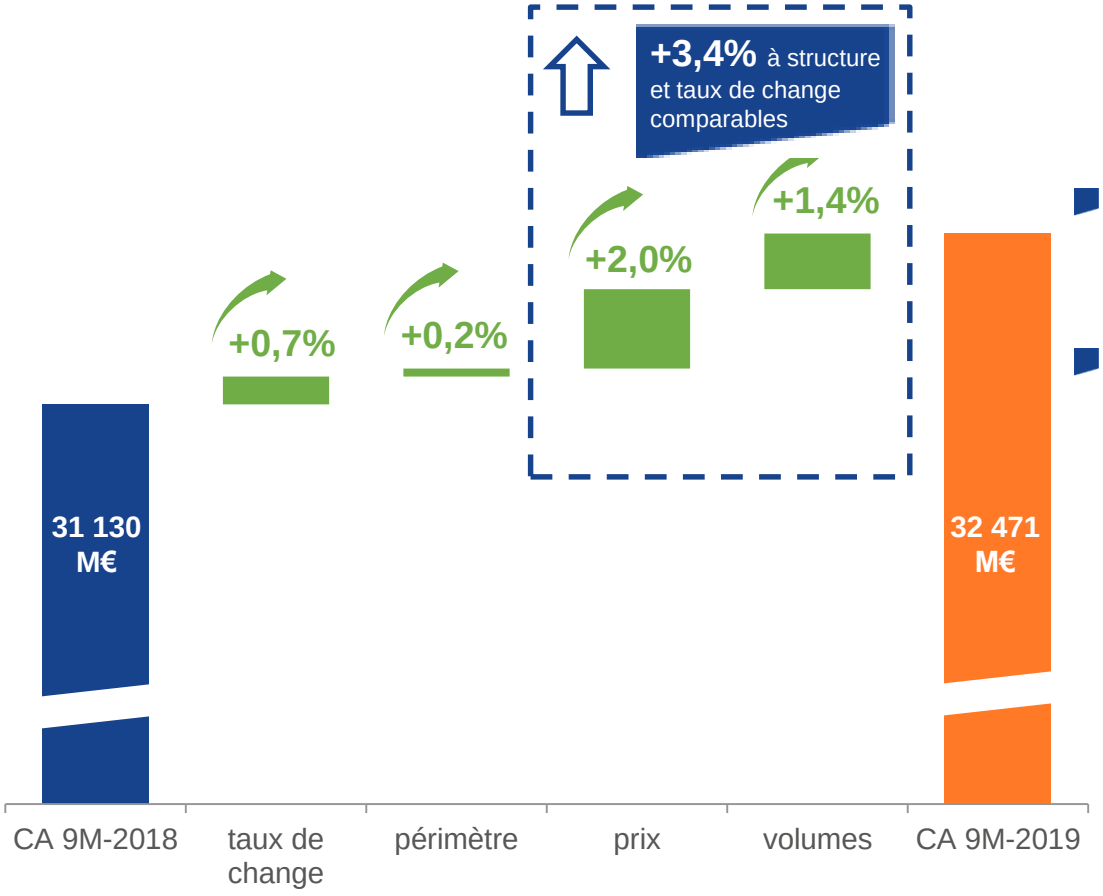
Résultats récents et Perspectives

octobre 2019

SAINT-GOBAIN

1. **CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS ET PERSPECTIVES**
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019
3. POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME 'TRANSFORM & GROW'

À FIN SEPTEMBRE : CROISSANCE INTERNE +3,4%



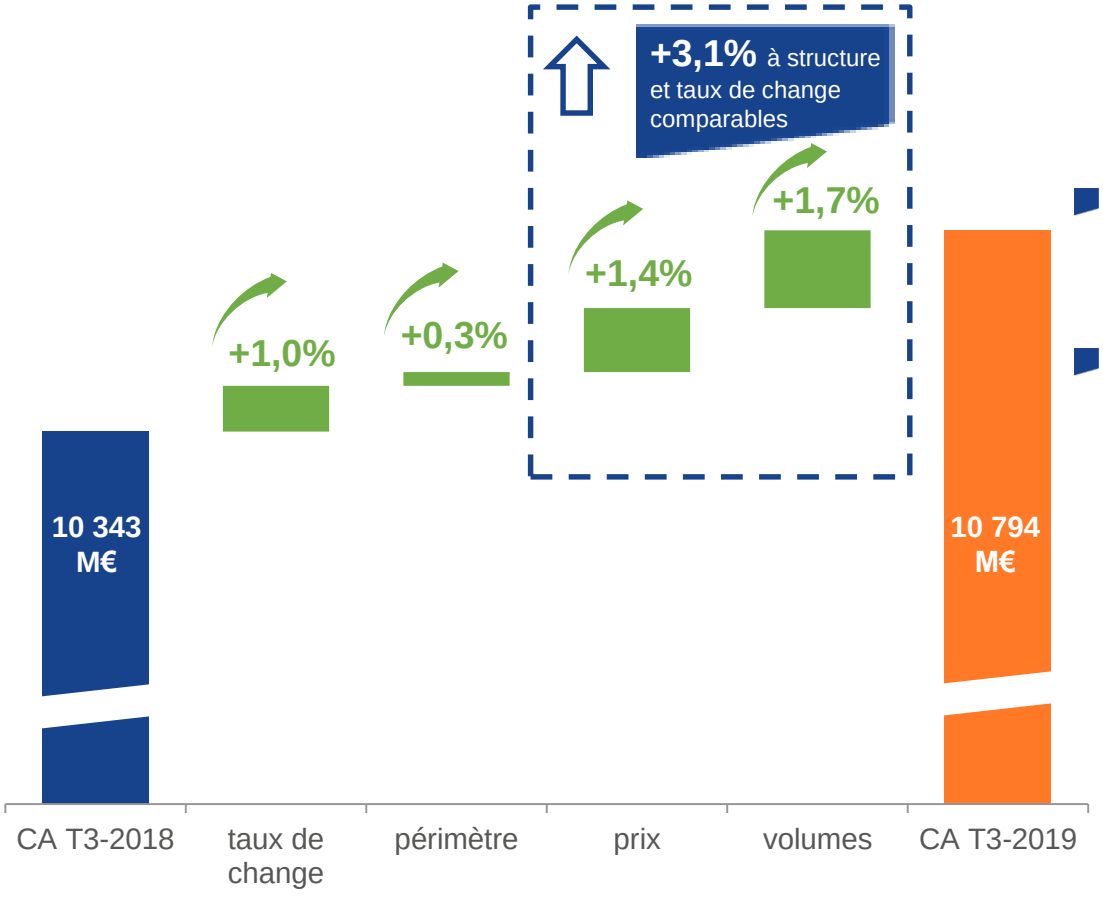
Group +4,3% en réel

- **Taux de change** : appréciation du **dollar américain**, mais dépréciation des **couronnes** des **pays nordiques**
- **Périmètre**

  Acquisitions : Join Leader, Kaimann, Hunter Douglas

  Cessions : Canalisation Chine, carbure de silicium, activités d'installation verrière au Royaume-Uni et de transformation en Suède et en Norvège

TROISIÈME TRIMESTRE : CROISSANCE INTERNE +3,1%

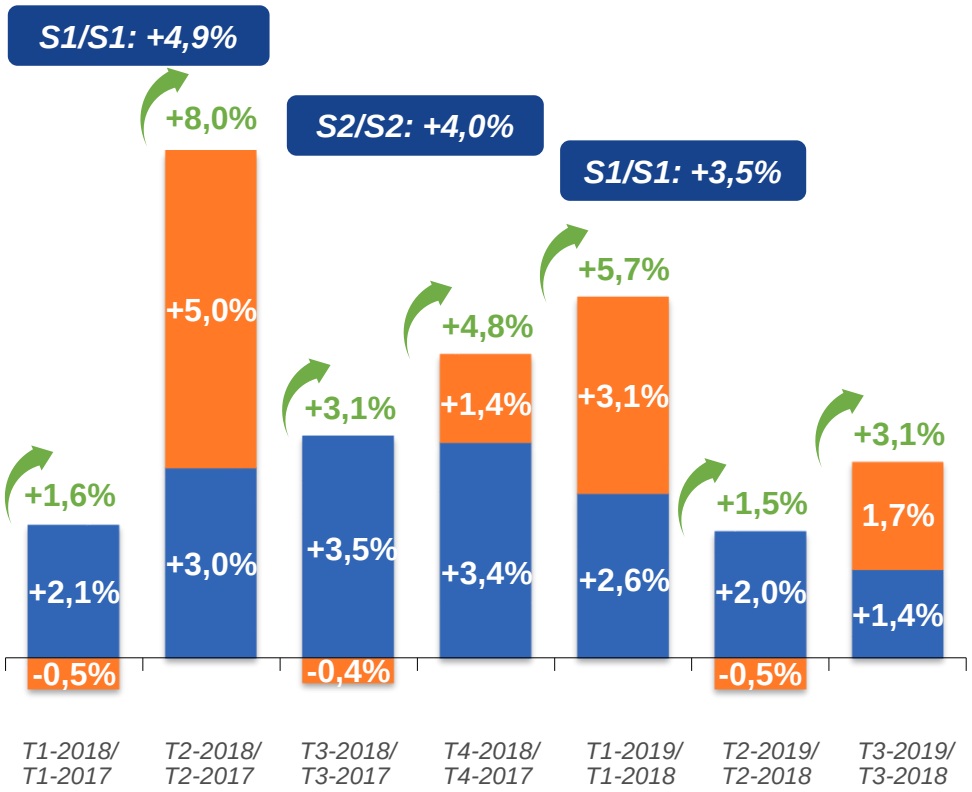


Group +4,4% en réel

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

À FIN SEPTEMBRE : PRIX +2,0% ET VOLUMES +1,4%

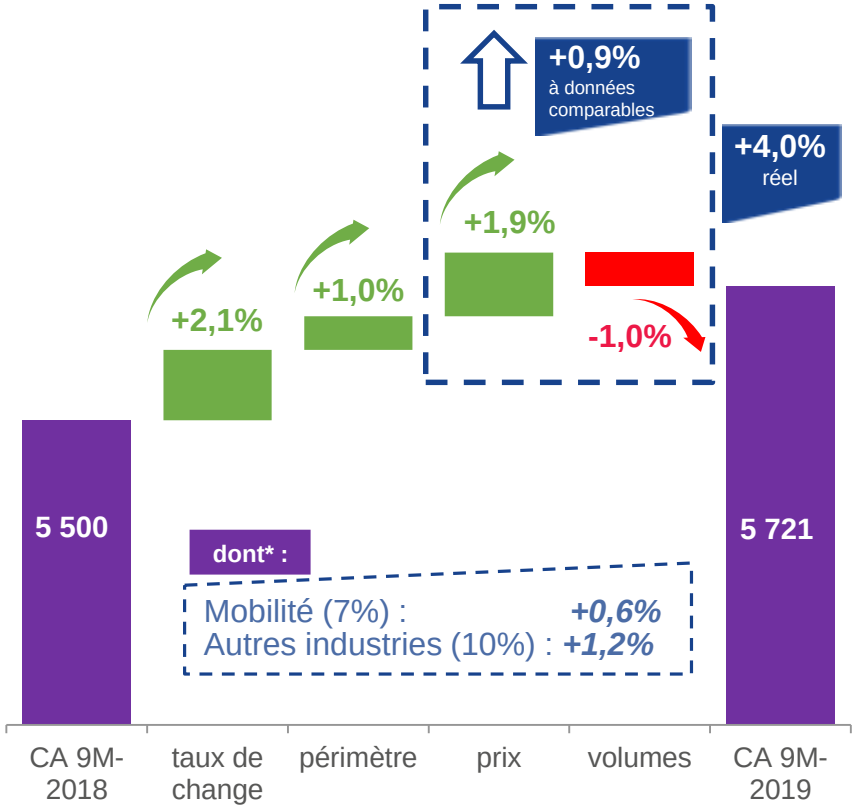
(% de variation du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)



- **Bonne tenue des prix** dans un contexte de moindre inflation
- **Effet volumes** impacté par un effet jours ouvrés estimé à +1,5% au T3

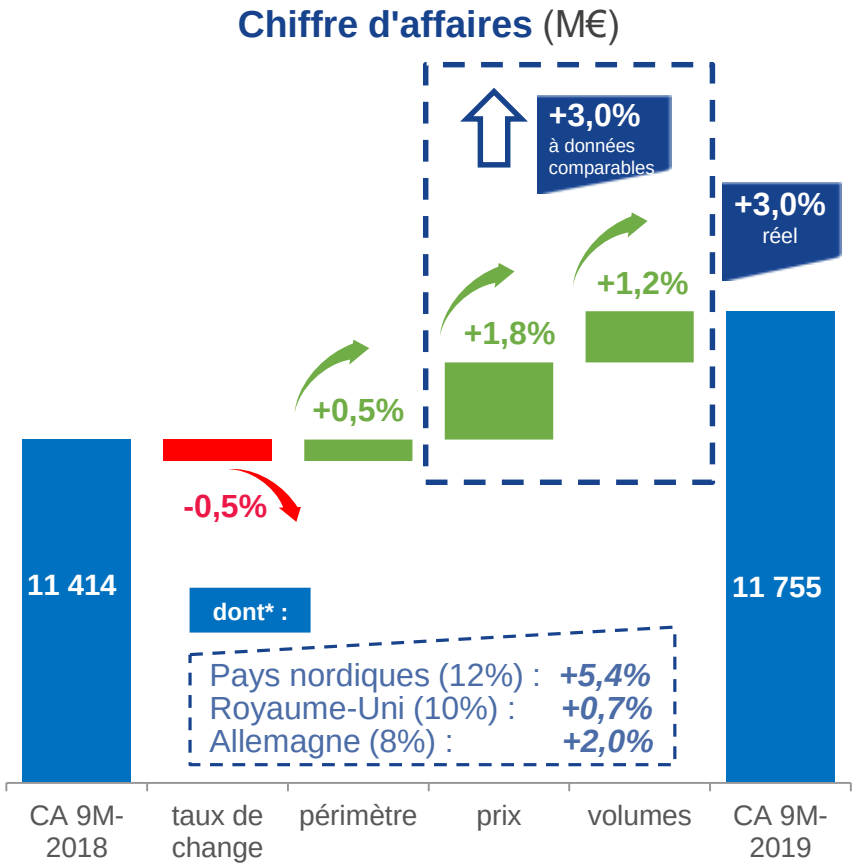
SOLUTIONS DE HAUTE PERFORMANCE : C.A. À FIN SEPTEMBRE

Chiffre d'affaires (M€)



* CA par secteur : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

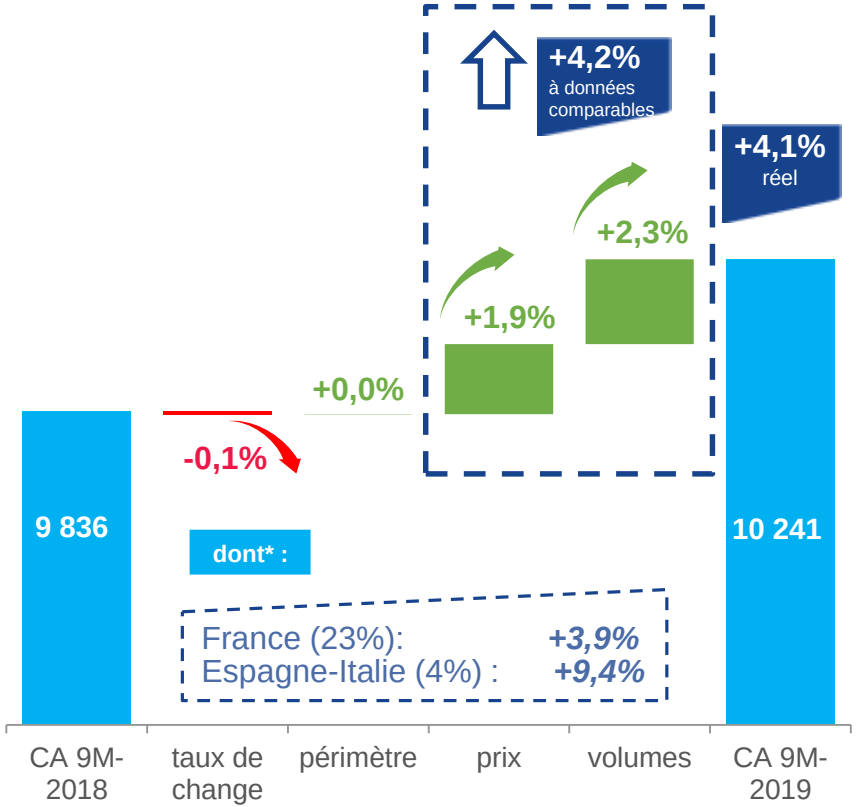
EUROPE DU NORD : C.A. À FIN SEPTEMBRE



* CA par secteur : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

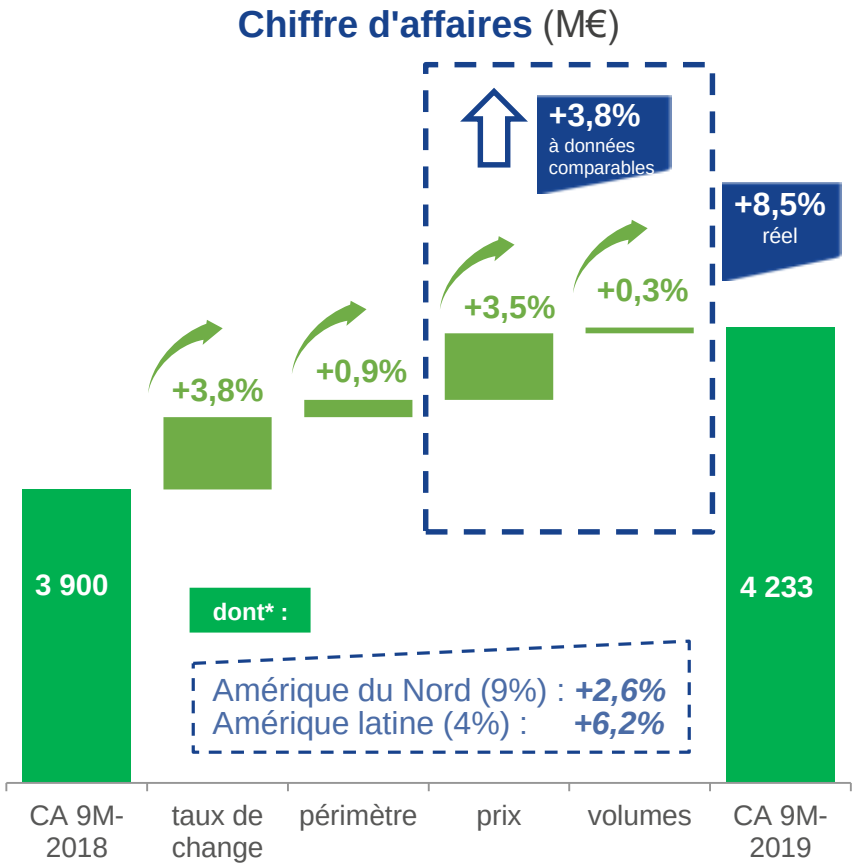
EUROPE DU SUD - MO & AFRIQUE : C.A. À FIN SEPTEMBRE

Chiffre d'affaires (M€)



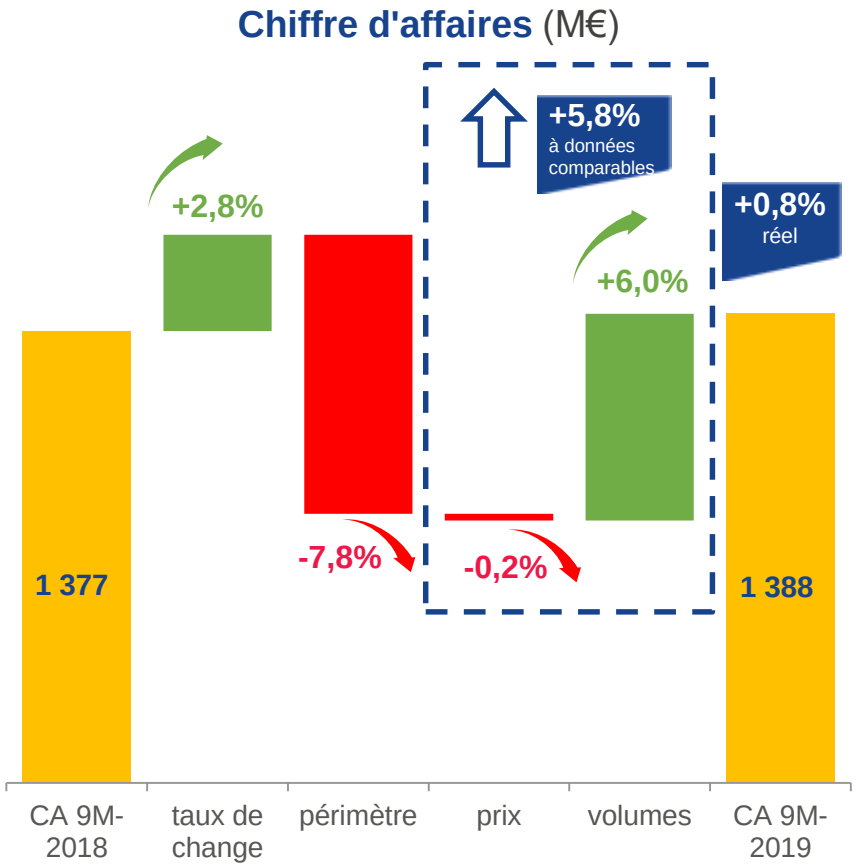
* CA par secteur : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

AMÉRIQUES : C.A. À FIN SEPTEMBRE

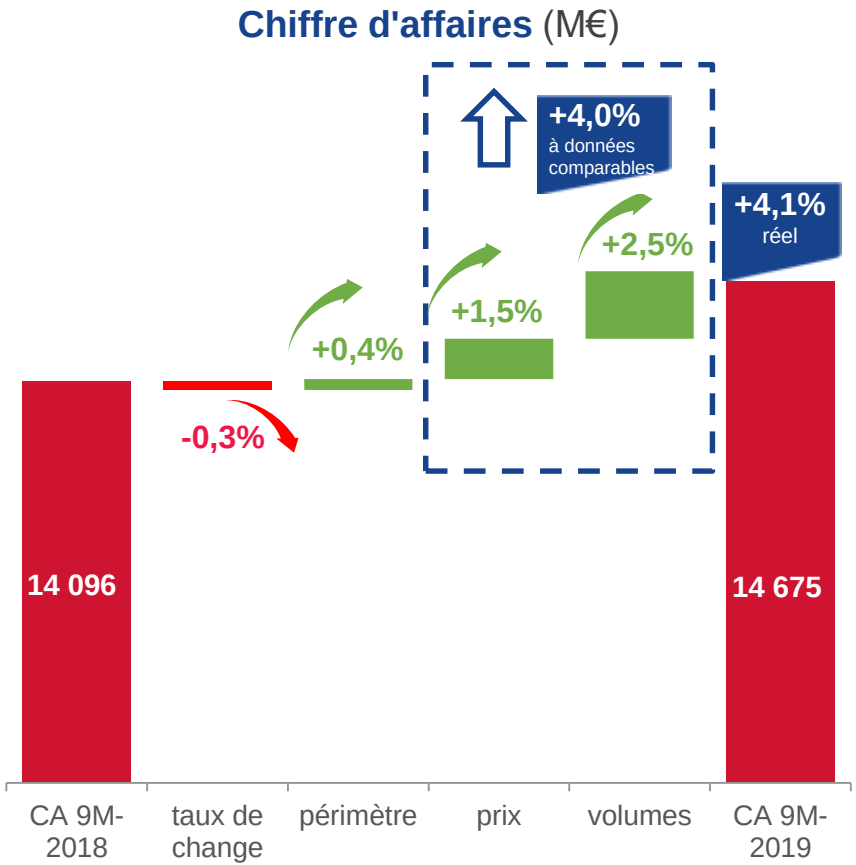


* CA par secteur : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

ASIE-PACIFIQUE : C.A. À FIN SEPTEMBRE



DISTRIBUTION BÂTIMENT EUROPE : C.A. À FIN SEPTEMBRE



PERSPECTIVES POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE

- **Solutions de Haute Performance :** dans des marchés plus hésitants, le secteur automobile devrait rester difficile en Europe et en Chine sur une base de comparaison plus aisée
- **Europe du Nord :** évolution moins favorable dans l'ensemble, en particulier plus difficile au Royaume-Uni ; déconsolidation de la Distribution en Allemagne
- **Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique :** croissance attendue globalement dans la région, avec 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

1. CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS ET PERSPECTIVES
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019**
    1. **GROUPE**
    2. SEGMENTS
3. POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME 'TRANSFORM & GROW'

CHIFFRES CLÉS DU 1ER SEMESTRE 2019

Chiffre d'affaires
21,7 Mds€

Réel	Données comparables
+4,3%	**+3,5%**

Résultat d'exploitation
1 638 M€
Marge de **7,6%**, **+30 pb**

Réel	Données comparables
+8,2%	**+8,3%**

Résultat net courant
944 M€
Soit un BNPA de €1,74€, **+17,6%**

Réel **+16,7%**

EBITDA
2 417 M€

+8,4%

Dette nette
12 617 M€

2,6x EBITDA

Variations S1-19 vs S1-18 retraité IFRS 16

SAINT-GOBAIN

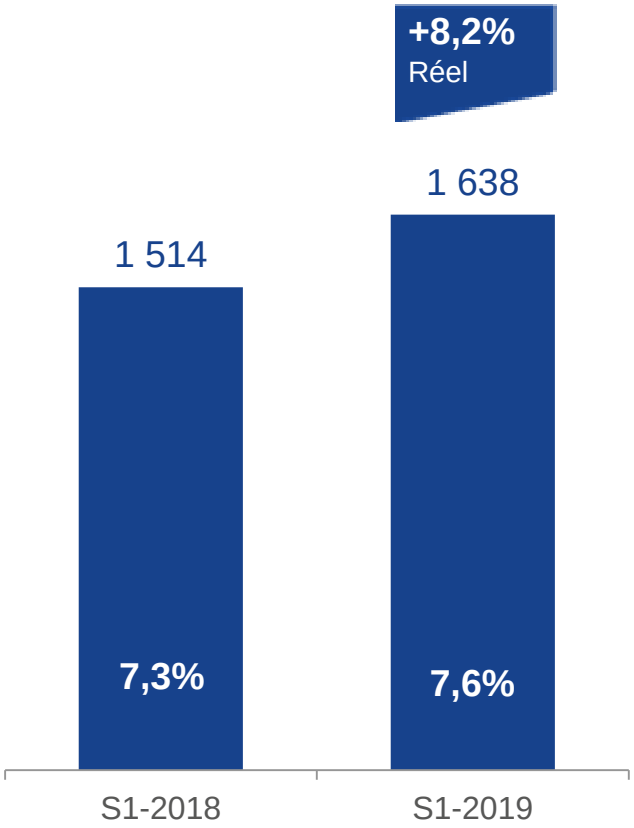
FAITS MARQUANTS

- **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%**

SAINT-GOBAIN

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%**

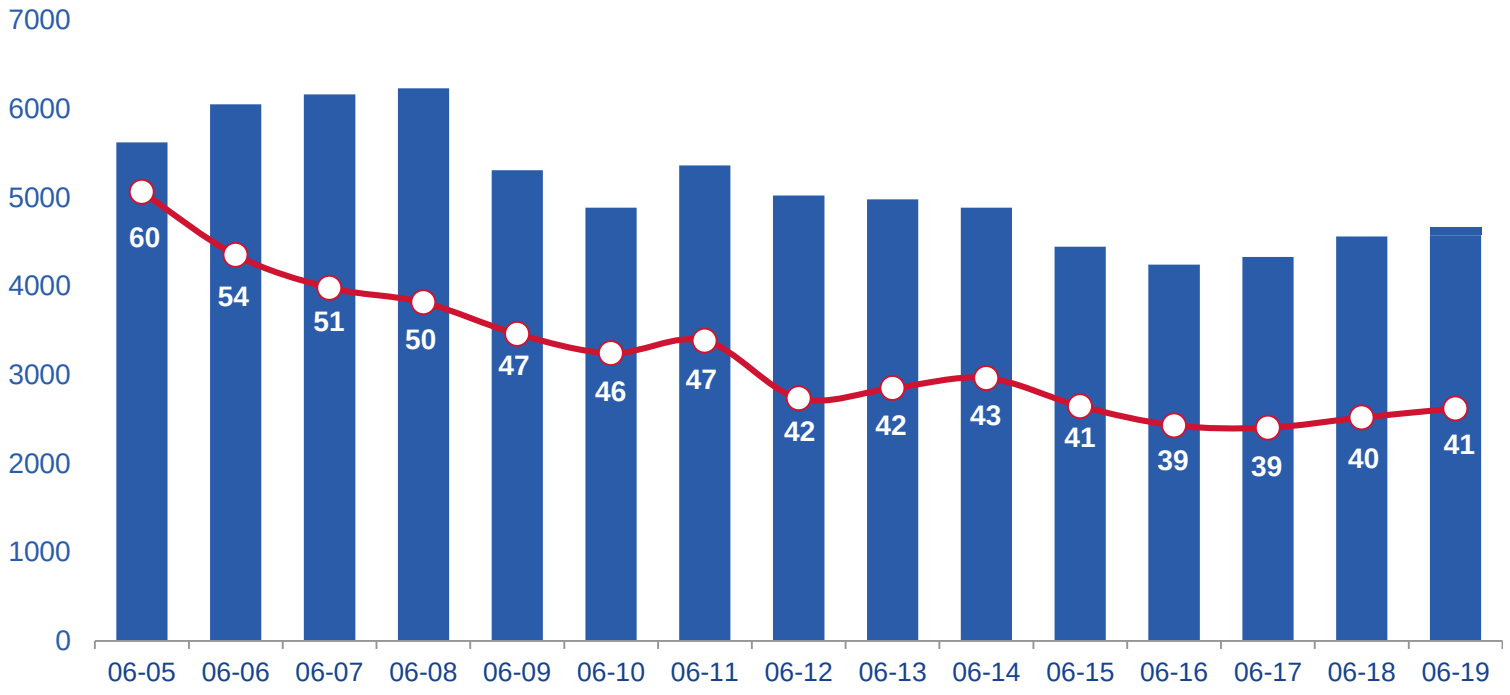
Résultat d'exploitation	**1 514**	**1 638**	**+8,2%**
Amortissements d'exploitation	949	947	
Charges hors exploitation hors Sika	-233	-168	
EBITDA	**2 230**	**2 417**	**+8,4%**

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%***

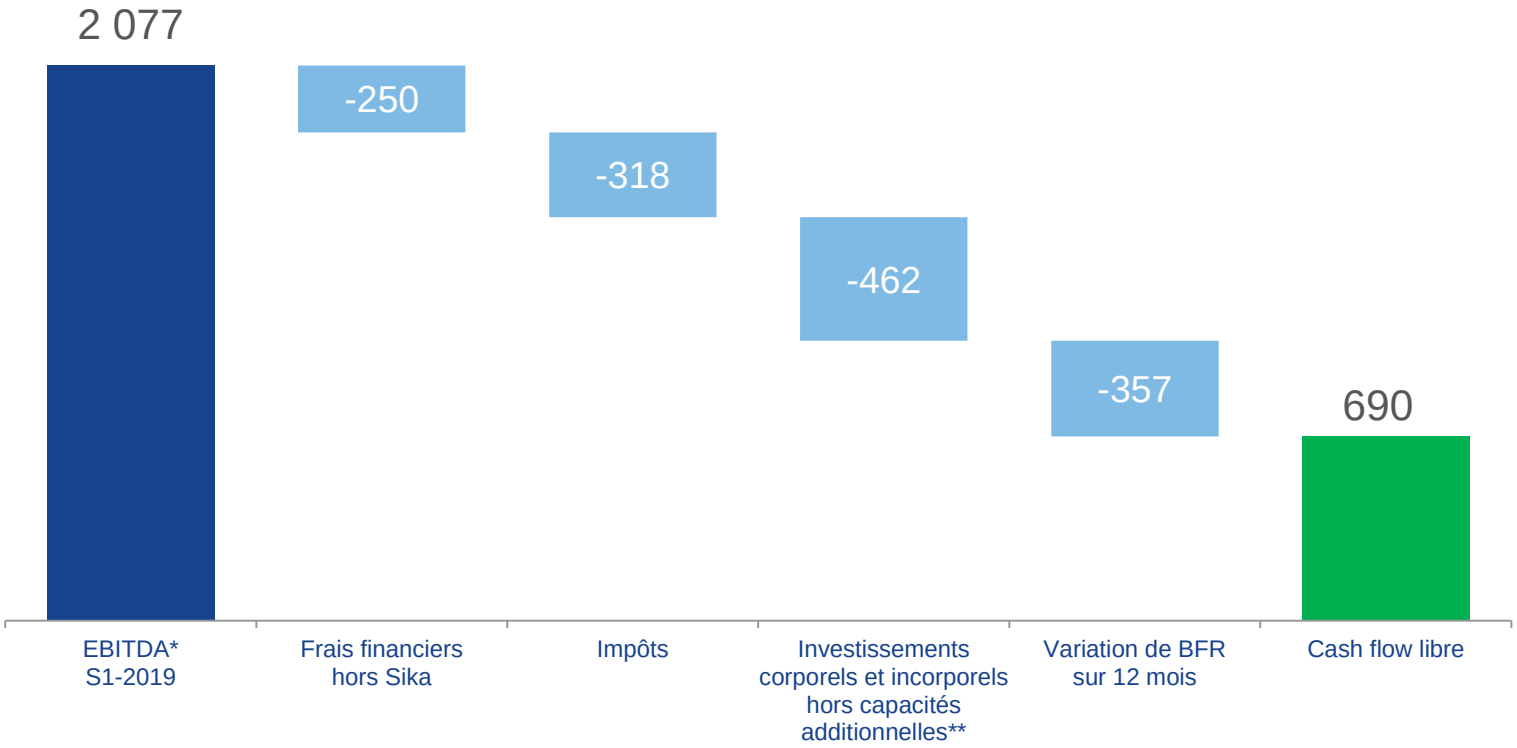
BFRE EN LÉGÈRE AUGMENTATION, MAIS STABLE À TAUX DE CHANGE CONSTANTS

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



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

(montants en M€)



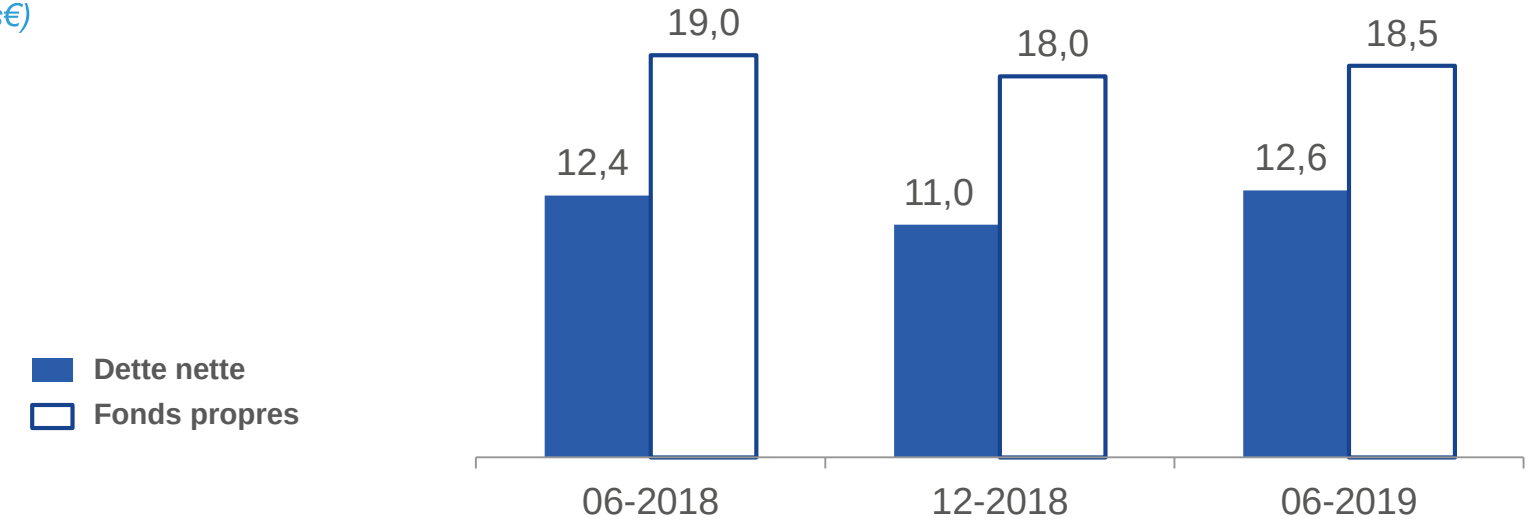
* *EBITDA hors amortissements des droits d'usage : 2 417 M€ - 340 M€ = 2 077 M€*

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

SAINT-GOBAIN

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

SAINT-GOBAIN

1. CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS ET PERSPECTIVES
2. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019**
    1. GROUPE
    2. **SEGMENTS**
3. POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME 'TRANSFORM & GROW'

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

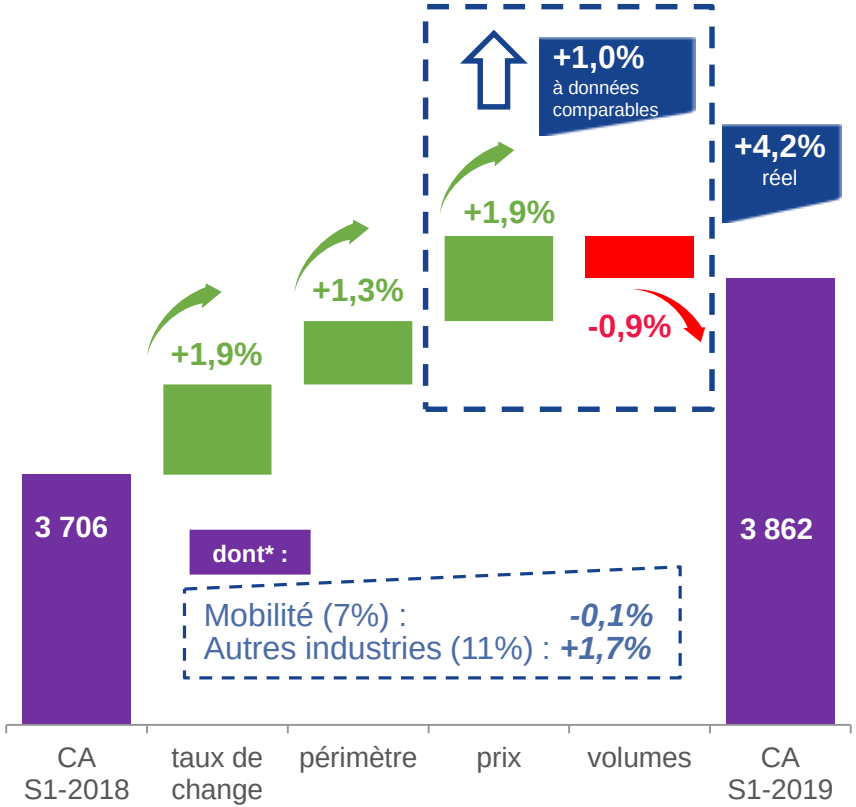
Asie-Pacifique

SOLUTIONS DE HAUTE PERFORMANCE **ORGANISÉES PAR MARCHÉ** POUR LES CLIENTS MONDIAUX

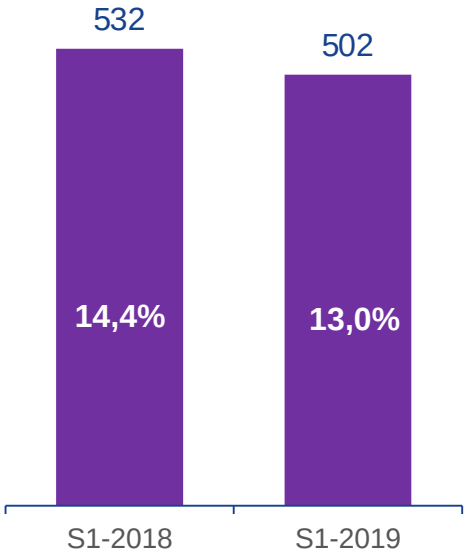
ORGANISATION RÉGIONALE PAR PAYS POUR LES MARCHÉS DE LA CONSTRUCTION, LOCAUX

SOLUTIONS DE HAUTE PERFORMANCE : PERFORMANCE SOLIDE

Chiffre d'affaires (M€)



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

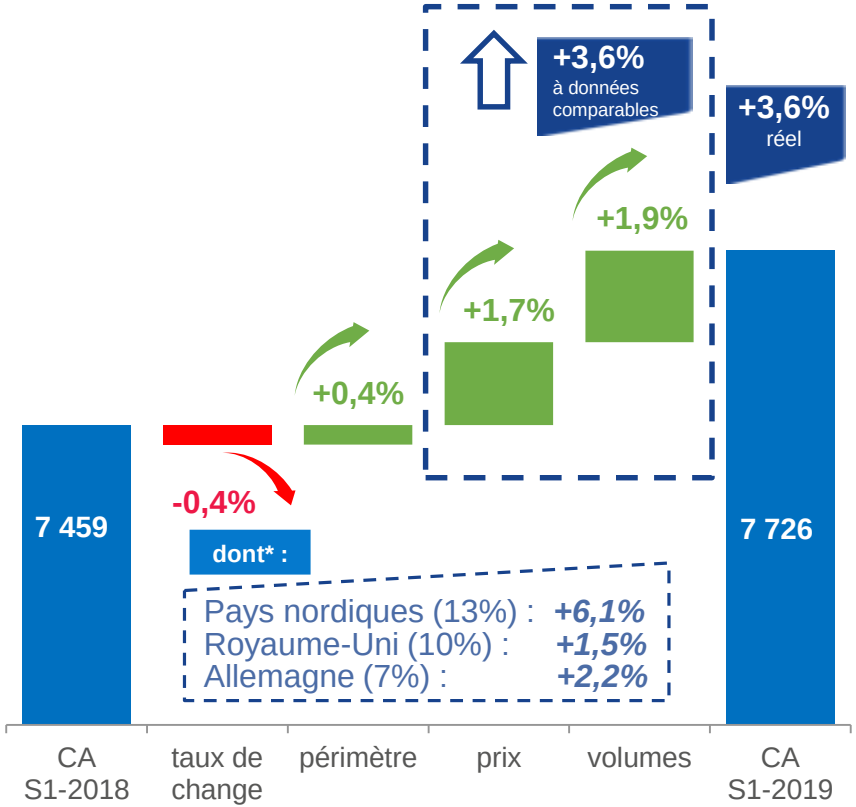


Marge d'exploitation : hausse de +60 pb versus S2-2018 (12,4%)

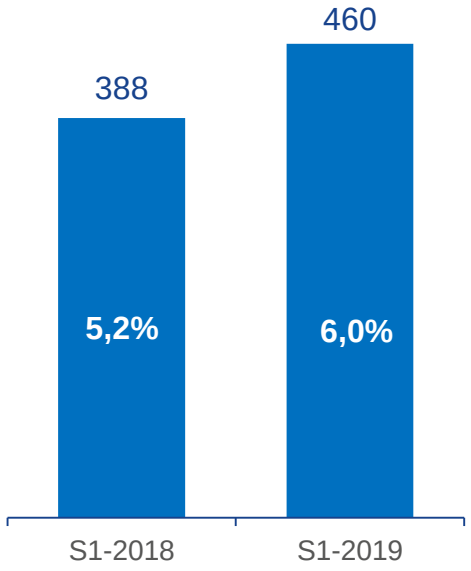
* CA par secteur : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

EUROPE DU NORD : FORTE PROGRESSION DE LA MARGE

Chiffre d'affaires (M€)



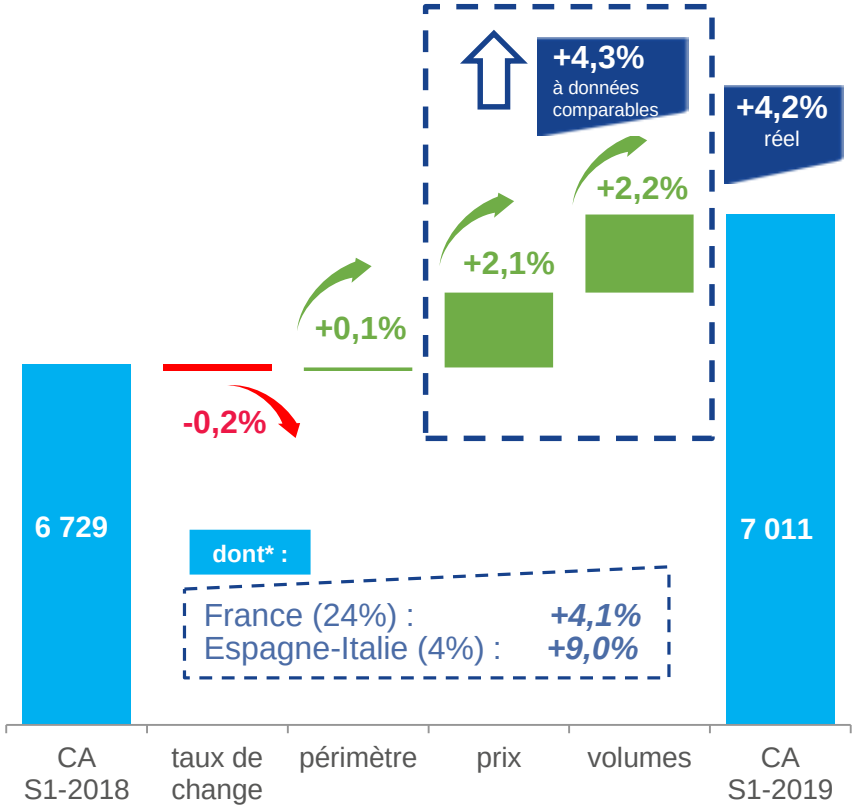
Résultat d'exploitation (M€) **et marge** (%)



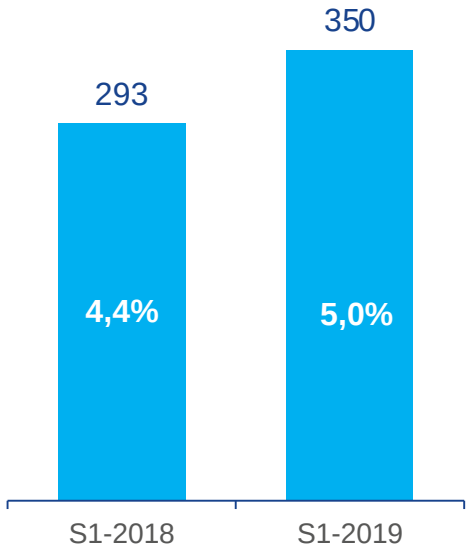
* CA par pays : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

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

Chiffre d'affaires (M€)



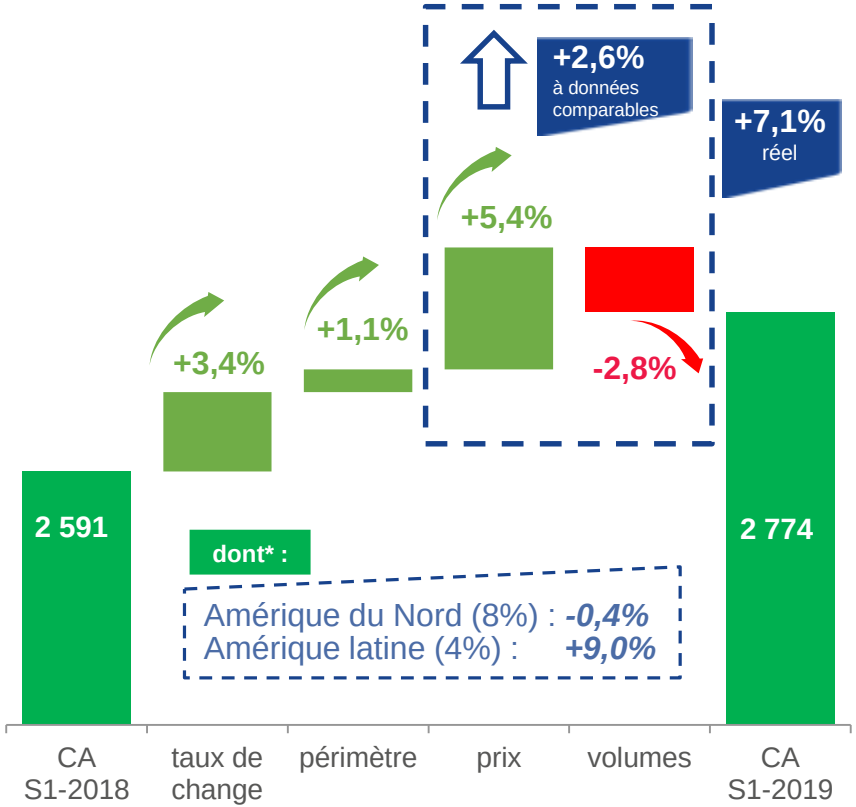
Résultat d'exploitation (M€) **et marge** (%)



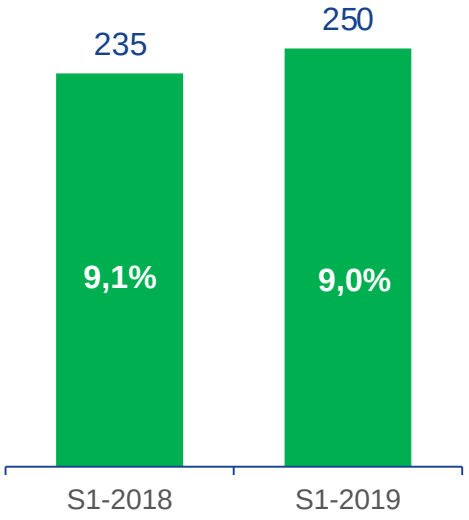
* CA par pays : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

AMÉRIQUES : MARGE STABLE

Chiffre d'affaires (M€)



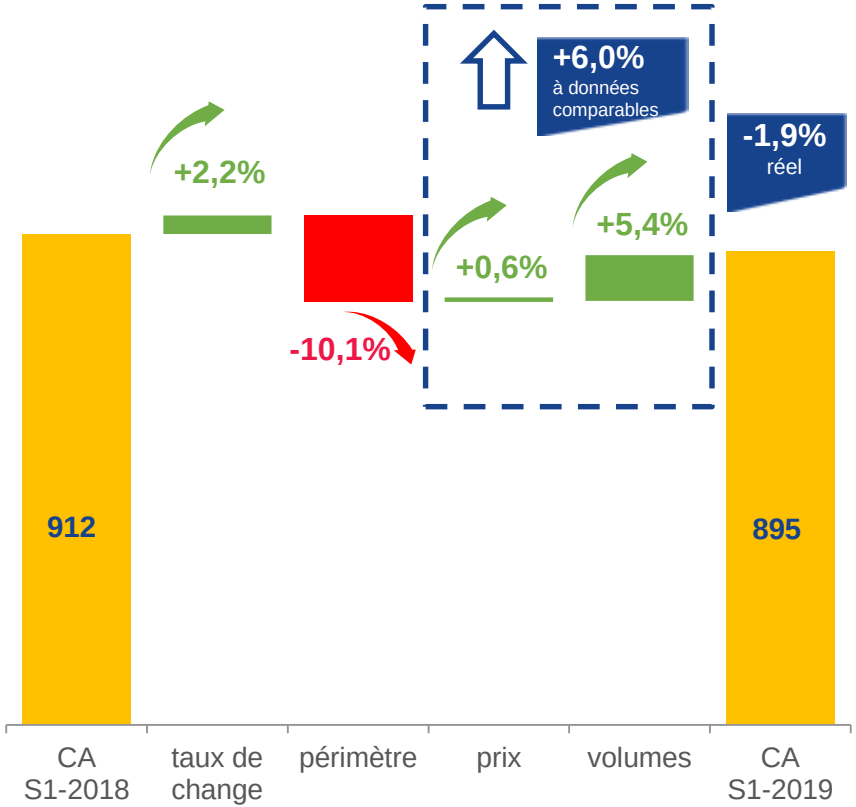
Résultat d'exploitation (M€) et marge (%)



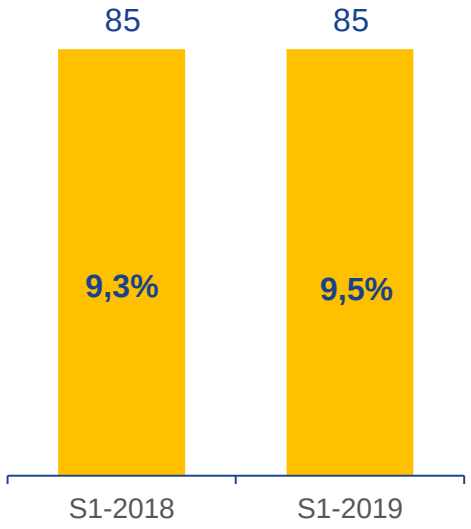
* CA par pays : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

ASIE-PACIFIQUE : LÉGÈRE PROGRESSION DE LA MARGE

Chiffre d'affaires (M€)



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



1. CHIFFRE D'AFFAIRES DES 9 MOIS ET PERSPECTIVES
2. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019
3. **POINT D'ÉTAPE SUR LE PROGRAMME 'TRANSFORM & GROW'**

DEUX PILIERS STRATÉGIQUES

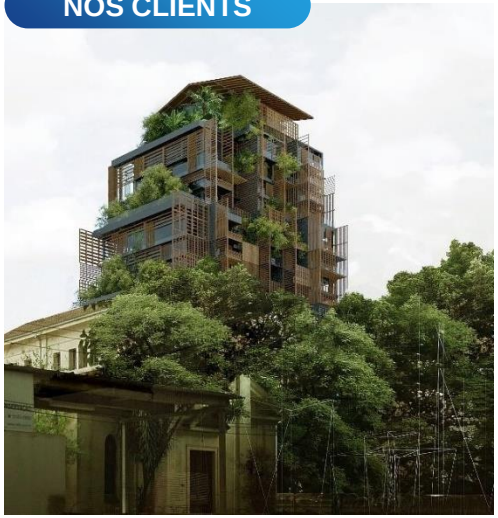
Une organisation orientée vers le client, légère et agile

Une gestion de portefeuille dynamique et créatrice de valeur

DES SYNERGIES POUR RENFORCER LA CROISSANCE

MEILLEURE EFFICACITÉ POUR SERVIR

NOS CLIENTS

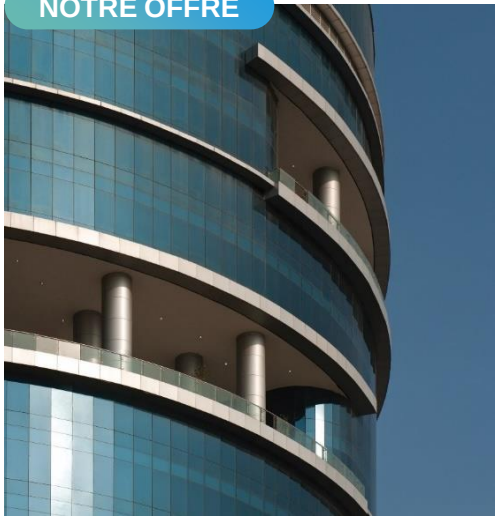


Au Brésil : forces commerciales par canal de vente

Placo SAINT-GOBAIN · ISOVER SAINT-GOBAIN · weber SAINT-GOBAIN · BRASILIT SAINT-GOBAIN

DÉVELOPPEMENT ACCÉLÉRÉ DE

NOTRE OFFRE



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

SAINT-GOBAIN · Gyproc SAINT-GOBAIN

PLUS D'INNOVATION & de CO-DÉVELOPPEMENT

Une équipe intégrée pour servir le marché aéronautique

SAINT-GOBAIN

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

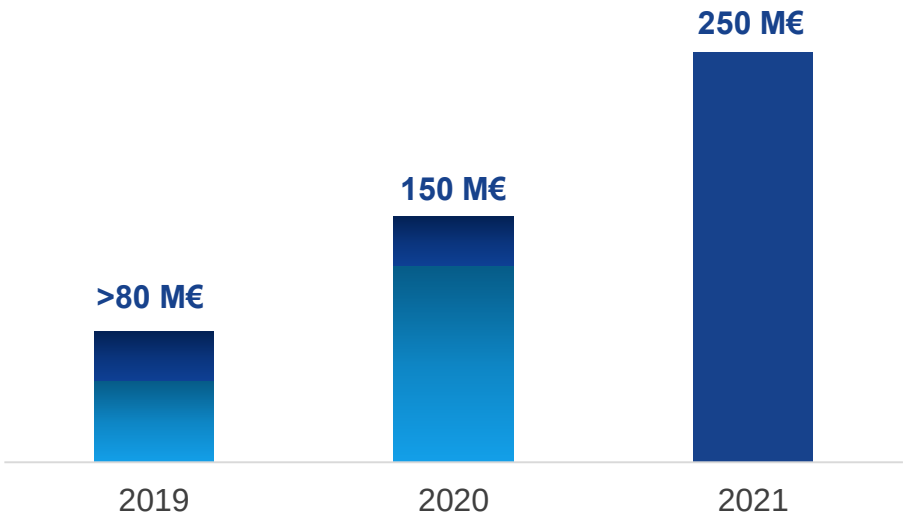
Une forte adhésion

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

SAINT-GOBAIN

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)

SAINT-GOBAIN

UNE TRANSFORMATION DIGITALE BIEN ENGAGÉE

Services clients

Industrie 4.0

Construction digitale

Nouveaux modes de travail

2 mon maître carré · SOLU+ · HOMLY YOU · NejRemeslníci · 3 BƯỚC KẾT NỐI Chủ công trình & Thợ thi công · Build Aviator · FLEXIBLA KONTORET · AMBITION 2025 · tolteck · BIM · BIM by Placo · LEAN by Placo · ATTITUDES BY SAINT-GOBAIN · BOOST! BY SAINT-GOBAIN

SAINT-GOBAIN

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**

5e 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

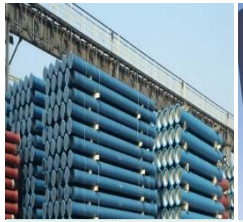
Agrandissement de la ligne de production de laine de roche en **Roumanie**

SAINT-GOBAIN

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)

SAINT-GOBAIN

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

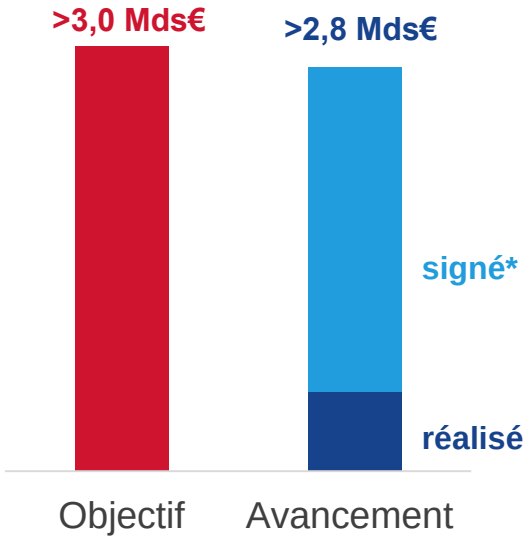
- **En avance sur l'objectif de cessions >3 Mds€ de chiffre d'affaires d'ici fin 2019 :**
  ➔ effet positif sur la marge d'exploitation déjà >+40 pb en année pleine

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*

SAINT-GOBAIN
DES MATÉRIAUX QUI CHANGENT LA VIE

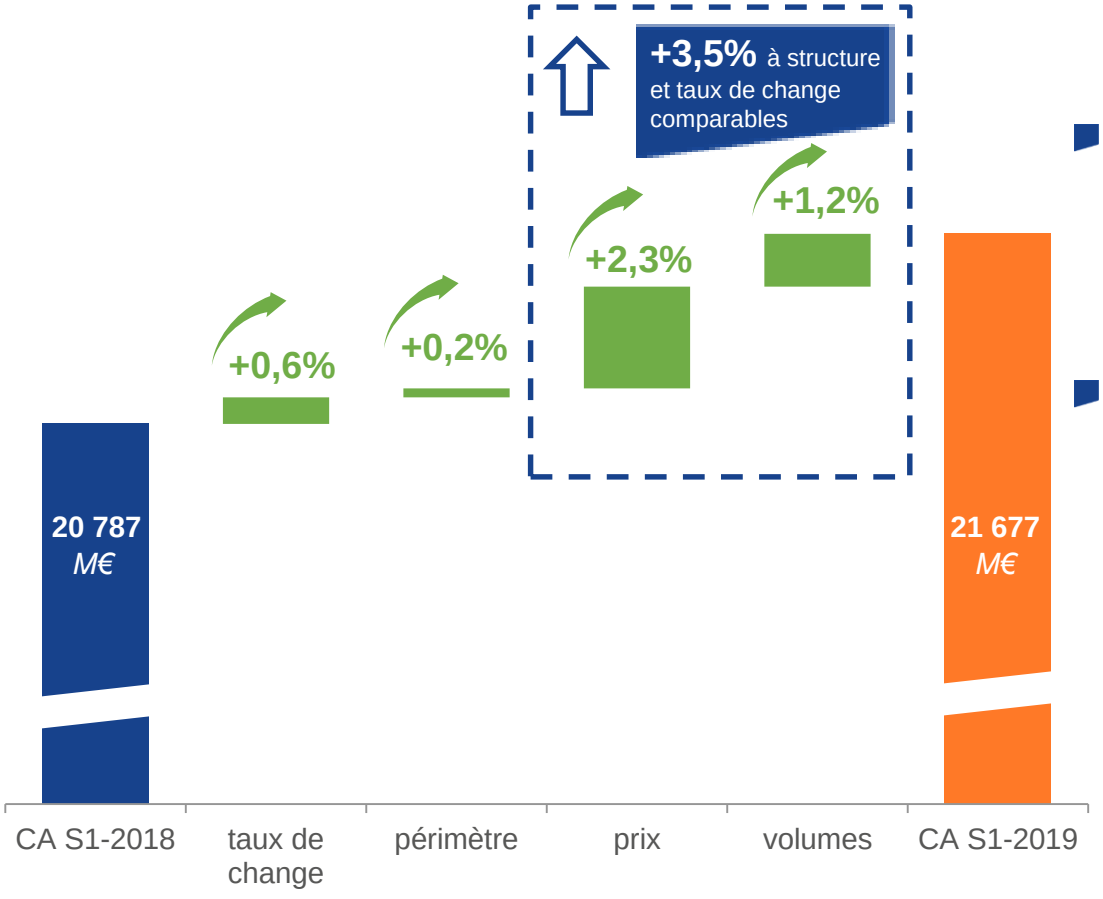
AVERTISSEMENT IMPORTANT - DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

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.

SLIDES ADDITIONNELS

1. **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019**
2. AUTRES

CROISSANCE INTERNE : +3,5%



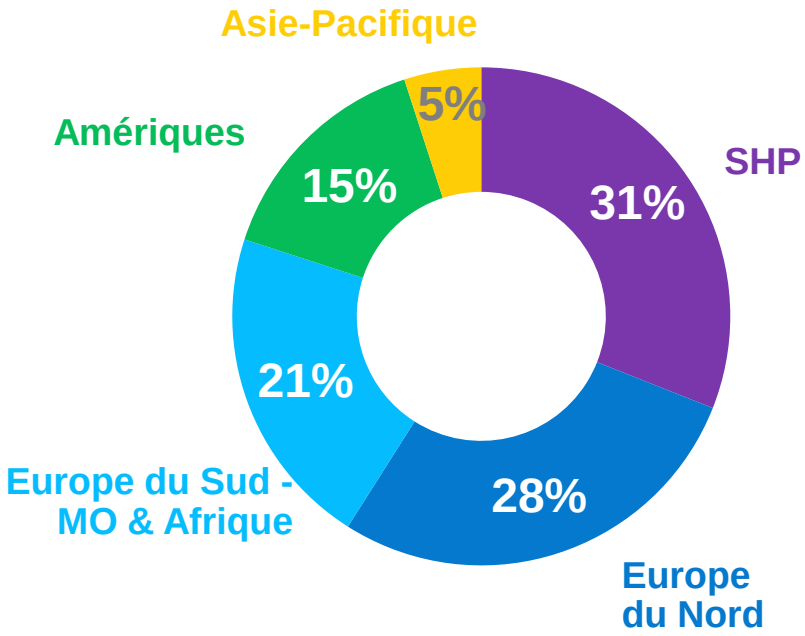
Groupe +4,3%
en réel

- **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

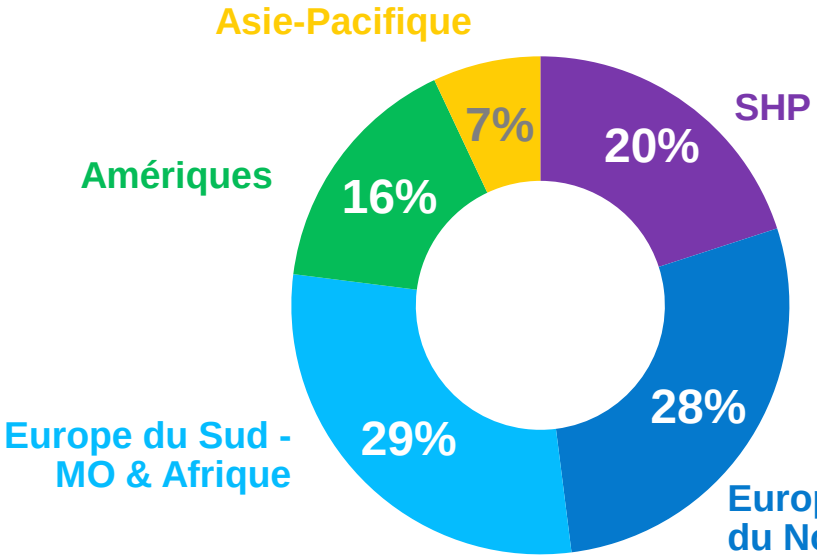
SAINT-GOBAIN

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET ACTIFS INDUSTRIELS PAR SEGMENT

Répartition du résultat d'exploitation S1-2019

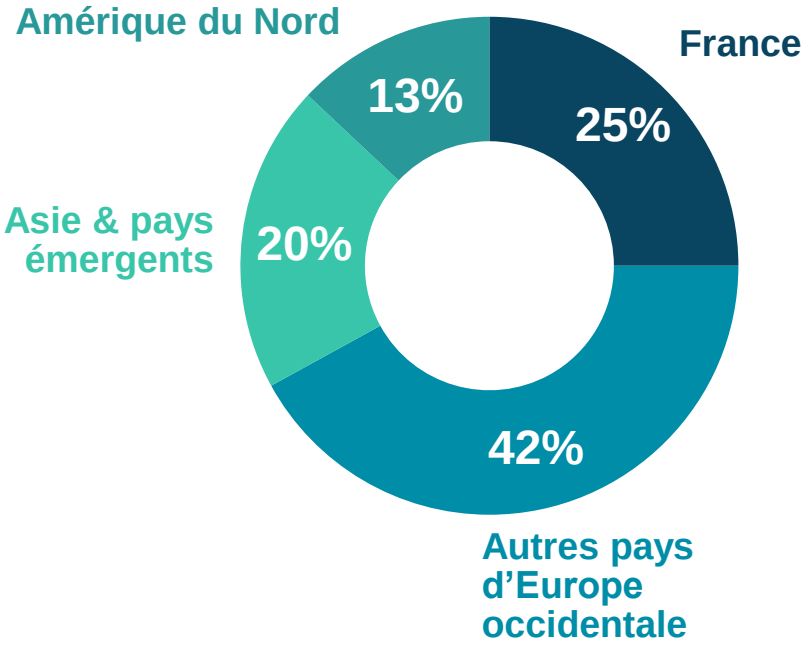


Répartition des actifs industriels au 30/6/2019

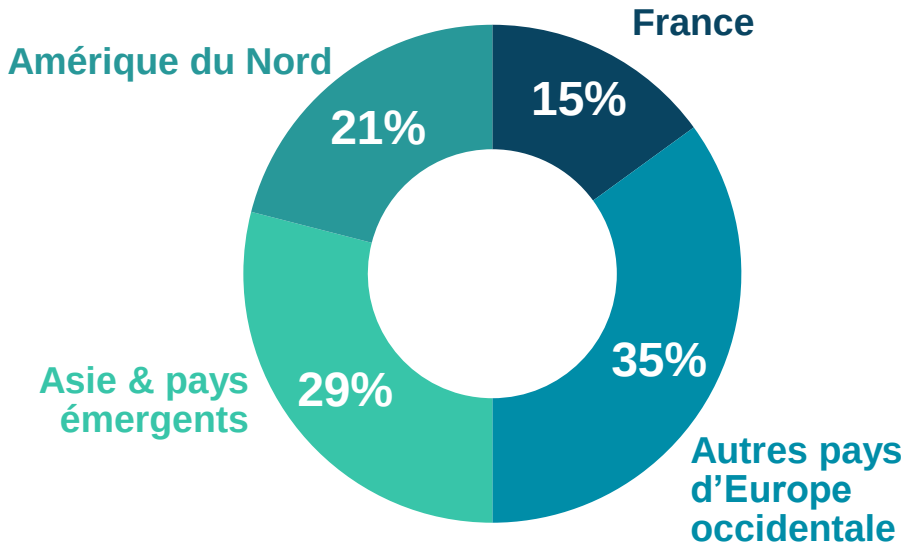


CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Répartition du C.A. S1-2019

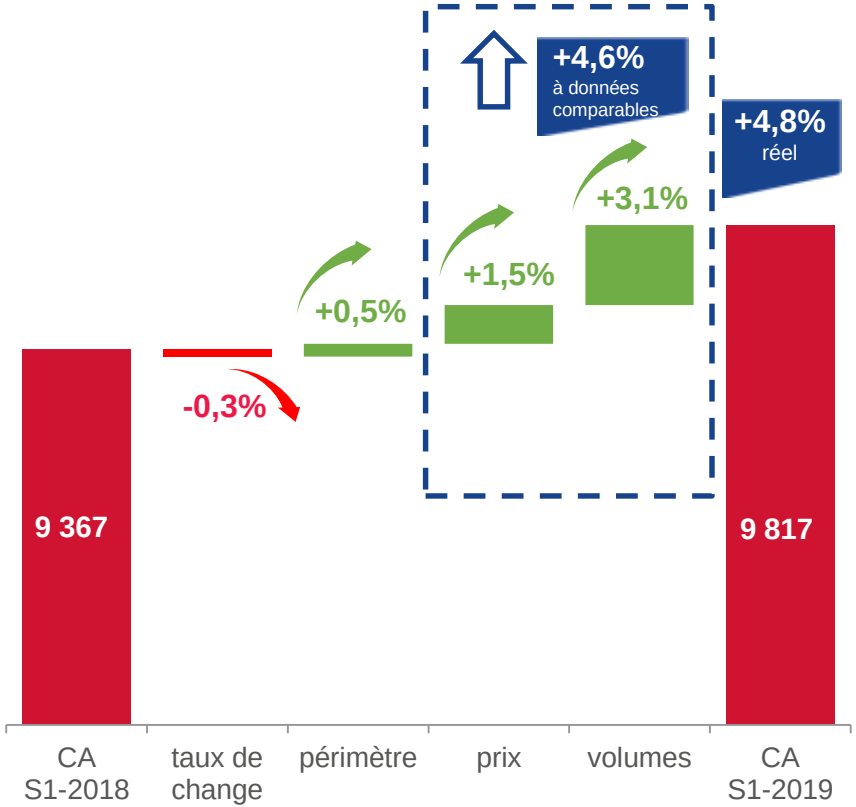


Répartition du R.E. S1-2019

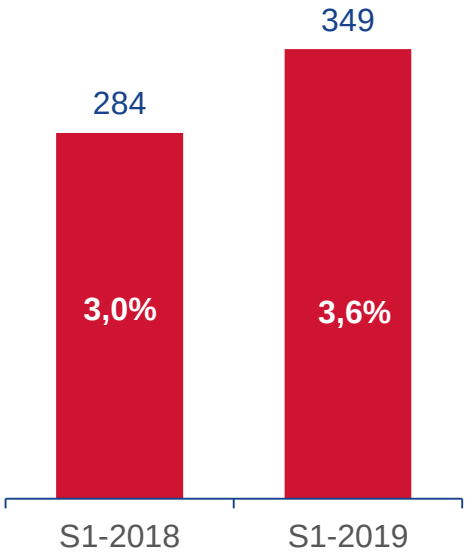


DISTRIBUTION BÂTIMENT EUROPE

Chiffre d'affaires (M€)



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



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)*

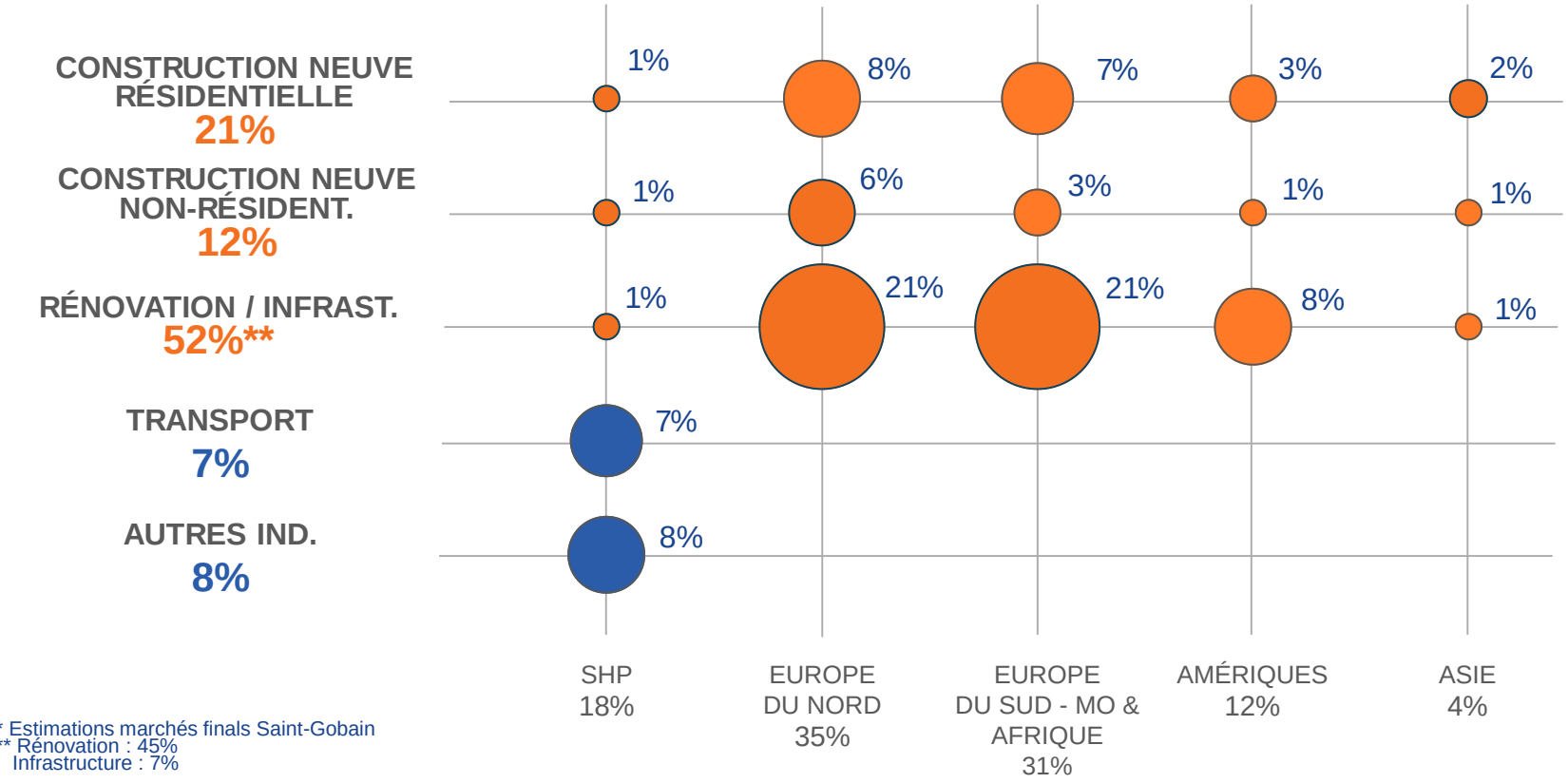
	S1-2018	Année 2018	S1-2019*
Nouvelles plaintes	1 300	2 600	1 300
Litiges réglés	1 500	4 300	1 200
Stock	34 100	32 600	32 700

** estimations*

SLIDES ADDITIONNELS

1. RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE 2019
2. **AUTRES**

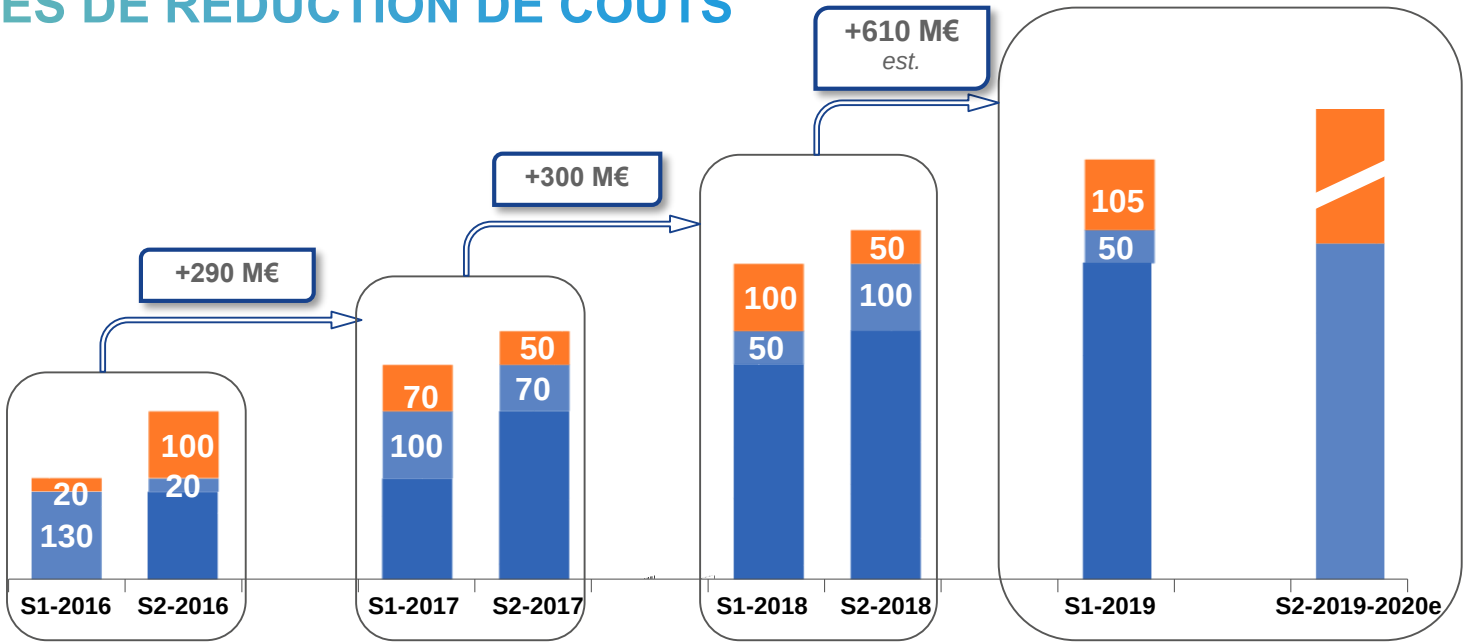
MARCHÉS FINALS*



* Estimations marchés finals Saint-Gobain
** Rénovation : 45%
Infrastructure : 7%

PROGRAMMES DE RÉDUCTION DE COÛTS

1 200 M€ sur 2017-2020



+

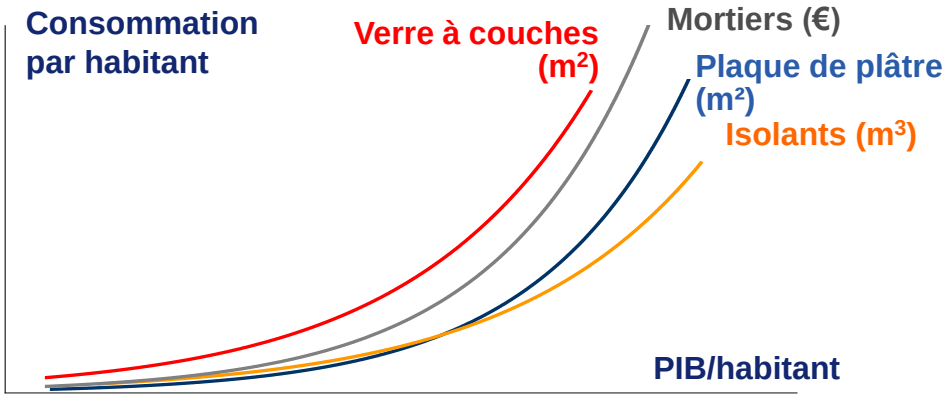
250 M€ sur 2019-2021

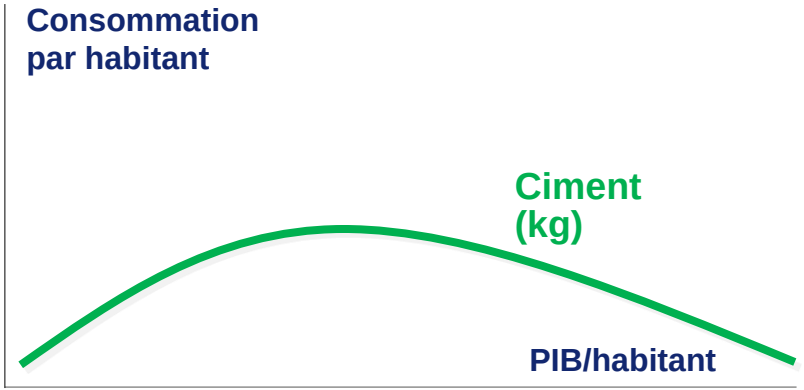
Economies additionnelles « *Transform & Grow* » :
250 M€ sur 2019-2021

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