

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 26 juillet 2018

Résultats du 1^{er} semestre 2018

Net rebond des ventes au deuxième trimestre Accélération stratégique

- Croissance interne de +4,9% (dont +8,0% au T2) avec des volumes en progression de +2,4%
- Augmentation des prix de +2,5%, en accélération parallèle à la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie
- Effet de change de -4,4% principalement lié à la dépréciation du dollar américain et de certaines devises en Asie et pays émergents ; effet périmètre de +1,4%
- Résultat d'exploitation de 1 469 M€ (+0,3% en réel) en progression de +1,7% à structure et taux de change comparables
- Progression du résultat net courant de +6,8% et du résultat net part du Groupe de +61,7% avec notamment un impact positif de 781 millions d'euros lié à la transaction Sika
- 13 acquisitions pour un montant de 356 millions d'euros (hors Sika)
- 8,8 millions de titres rachetés au cours du premier semestre 2018
- Confirmation des objectifs pour l'année 2018
- Accélération stratégique : cessions représentant au moins 3 milliards d'euros de chiffre d'affaires avant fin 2019, poursuite d'un niveau élevé d'acquisitions créatrices de valeur, revue de l'organisation du Groupe

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2017	S1 2018	Variation	Variation à données comp.
Chiffre d'affaires	20 409	20 787	1,9%	4,9%
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	2 071	2 070	0,0%	
Résultat d'exploitation	1 465	1 469	0,3%	1,7%
Résultat Net courant¹	751	802	6,8%	
Résultat net (part du Groupe)	754	1 219	61,7%	

Pierre-André de Chalendar, Président-Directeur Général de Saint-Gobain, a déclaré :

« Le deuxième trimestre marque un retour aux bonnes tendances dans tous nos principaux marchés. Après un premier trimestre décevant, affecté en Europe par un hiver rigoureux qui a pesé sur le résultat, le deuxième trimestre est nettement plus encourageant en termes de volumes et de prix. Le Groupe a passé avec succès de nouvelles hausses de prix dans un contexte de poursuite de l'inflation des coûts des matières premières et de l'énergie. Malgré une combinaison d'éléments exceptionnels temporaires, les résultats du premier semestre sont une nouvelle fois en progression.

Saint-Gobain confirme ainsi ses objectifs pour l'année 2018 et anticipe pour le second semestre une progression du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables clairement supérieure à celle enregistrée au premier semestre.

Par ailleurs, après avoir conclu une transaction avec Sika dans d'excellentes conditions financières, le Groupe va accélérer la mise œuvre de sa stratégie : programme de cessions à hauteur d'au moins 3 milliards d'euros de chiffre d'affaires avant fin 2019, poursuite d'une politique d'acquisitions créatrices de valeur et lancement d'une revue de l'organisation du Groupe pour la faire évoluer vers une plus grande régionalisation avec en perspective une meilleure agilité pour favoriser la croissance et renforcer notre compétitivité. »

1. Résultat Net courant hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, provisions non récurrentes significatives et résultat Sika

Performances opérationnelles

Le Groupe réalise au premier semestre un **chiffre d'affaires** de **20 787 millions d'euros** en hausse de +1,9% à données réelles et **+4,9% à données comparables** par rapport au premier semestre 2017. La croissance interne est tirée à la fois par les volumes (+2,4%) et par les prix (+2,5%) en progression dans tous les Pôles et toutes les zones géographiques. Le deuxième trimestre marque une accélération de la hausse des prix avec +3,0% dans un contexte toujours marqué par le renchérissement des coûts des matières premières et de l'énergie. La croissance de nos principaux marchés, associée à un effet de base de comparaison aisée (cyberattaque de juin 2017) l'an passé et un effet jours ouvrés de +1%, ont également favorisé le rebond des volumes au deuxième trimestre (+5,0%). Sur l'ensemble du semestre l'effet jours ouvrés pèse légèrement (~-0,5%).

L'effet périmètre contribue à la croissance totale à hauteur de +1,4% et reflète essentiellement l'intégration de sociétés en Asie et pays émergents (KIMMCO, Megaflex, Tumelero, Isoroc Pologne), dans de nouvelles niches technologiques ou de services (TekBond, Scotframe, Maris) et la consolidation de nos positions fortes (Glava, Kirson, Biolink, Wattex, SimTek, acquisitions de proximité dans le Pôle Distribution Bâtiment dont Per Strand).

La croissance totale est cependant tempérée par un **effet de change** négatif qui s'établit à -4,4%, notamment lié à la 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.

Le résultat d'exploitation du Groupe reste stable en réel (+0,3%) et progresse de +1,7% à données comparables. **La marge d'exploitation¹ du Groupe s'inscrit à 7,1%** contre 7,2% au premier semestre 2017.

Par Pôle

Le chiffre d'affaires du **Pôle Matériaux Innovants** progresse de +6,0% à données comparables tiré par les Matériaux Haute Performance. La marge d'exploitation du Pôle reste stable à 12,3%.

- Le **Vitrage** enregistre une croissance interne de +3,5% sur le semestre. L'activité automobile progresse dans toutes ses zones géographiques en particulier en Asie et pays émergents et poursuit la montée en puissance de ses investissements industriels et d'innovation. Les ventes liées au marché de la construction sont pénalisées par les réparations de *float* en Pologne et en Roumanie. La hausse des prix en Europe continue à être tirée par le verre transformé, avec une moindre augmentation des prix du *float*. L'Asie et les pays émergents progressent légèrement malgré l'arrêt du *float* égyptien lié aux inondations fin avril et les 10 jours de grève des camionneurs en mai au Brésil. La marge d'exploitation se replie à 8,0% contre 9,9% au premier semestre 2017, affectée par des problèmes opérationnels ponctuels.
- Le chiffre d'affaires des **Matériaux Haute Performance** (MHP) progresse de +9,2% à données comparables sur le semestre, dans toutes les activités et en particulier dans les Céramiques, favorisées par des ventes de réfractaires exceptionnellement fortes. Toutes les zones géographiques soutiennent l'activité, avec une forte progression en Asie et pays émergents, aux Etats-Unis et en Europe occidentale. La marge d'exploitation bénéficie des forts volumes et atteint un nouveau record à 17,3% contre 15,0% au premier semestre 2017.

Le chiffre d'affaires du **Pôle Produits pour la Construction (PPC)** progresse de +6,8% à données comparables sur le semestre. La marge d'exploitation du Pôle s'établit à 8,6% contre 9,3% au premier semestre 2017, affectée par l'Aménagement Extérieur.

- **L'Aménagement Intérieur** réalise une croissance interne de +7,1% avec une accélération des prix de vente au cours du semestre (+4,1%) dans un environnement de coûts des matières premières et de l'énergie toujours inflationniste. L'Europe de l'Ouest, après un début d'année pénalisé par l'effet climat, retrouve un niveau d'activité soutenu au deuxième trimestre. L'Amérique du Nord confirme son dynamisme en prix et progresse en volumes. L'Asie et les pays émergents poursuivent leur forte croissance. La marge d'exploitation reste stable à 9,9%, ralentie par la mauvaise météo en Europe au premier trimestre et par la poursuite de la transition du gypse synthétique au gypse naturel, mais bénéficiant sur le semestre d'un spread prix-coûts matières premières et énergie positif.

1. Marge d'exploitation = Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires

- **L'Aménagement Extérieur** progresse de +6,6% à données comparables. Les Produits d'extérieur nord-américains s'améliorent nettement en volumes aidés par une base de comparaison aisée au deuxième trimestre 2017 ; après une stabilité au premier trimestre, les prix repartent à la hausse en fin de semestre face à une inflation accrue des coûts de l'asphalte et des transports. La Canalisation réussit à augmenter ses prix, tandis que les volumes restent dans l'ensemble en repli. Dans un contexte de rentabilité difficile, le métier poursuit sa restructuration dans les usines européennes et chinoises. Quant aux Mortiers, ils enregistrent un bon premier semestre grâce au fort rebond du deuxième trimestre, notamment en Europe qui avait souffert des conditions météorologiques rigoureuses en début d'année. L'Asie et les pays émergents continuent dans l'ensemble de bénéficier d'une forte croissance, malgré la grève des camionneurs au Brésil fin mai. Au total, la marge d'exploitation s'inscrit en repli à 7,0% contre 8,4% au premier semestre 2017, affectée par un décalage entre les prix et les coûts des matières premières et de l'énergie dans le métier des Produits d'extérieur aux Etats-Unis, malgré une amélioration en fin de semestre.

Le chiffre d'affaires du **Pôle Distribution Bâtiment** progresse de +3,1% à données comparables, bénéficiant au deuxième trimestre d'un net rebond (+6,7%), soutenu en partie par un effet jours ouvrés de +1% et une base de comparaison aisée (cyberattaque de juin 2017). Après un début d'année marqué par un impact très défavorable de la météo en Europe, les tendances du deuxième trimestre retrouvent un bon niveau. La France poursuit sa reprise grâce à la croissance à la fois de la construction neuve et de la rénovation. Les pays nordiques retrouvent une croissance sous-jacente dynamique sur le deuxième trimestre, à la fois en Norvège et en Suède. Le Royaume-Uni s'améliore, avec un fort effet prix et une moindre érosion des volumes, bénéficiant probablement d'un rattrapage partiel de l'effet météo du début d'année. L'Allemagne affiche une légère croissance après un premier trimestre difficile, tandis que le Brésil demeure faible. La marge d'exploitation reste stable à 2,7% : le retard pris en début d'année du fait de la mauvaise météo n'a pas été rattrapé par le retour des bonnes tendances de marché sur le deuxième trimestre.

Par grande zone géographique

- La **France** poursuit sa croissance sur le semestre (+3,1% à données comparables), bénéficiant d'un retour aux bonnes tendances sur le deuxième trimestre dans les marchés de la construction neuve et de la rénovation, après un début d'année affecté par les conditions climatiques défavorables. La marge d'exploitation progresse nettement à 3,3% contre 2,5% au premier semestre 2017.
- Les **autres pays d'Europe occidentale** à +3,6% sur le semestre, voient leur croissance interne se poursuivre avec un net rebond au deuxième trimestre notamment grâce à une météo normalisée et à un effet de base favorable (cyberattaque de juin 2017). Les pays nordiques affichent un bon rythme de croissance, à la fois en Norvège et en Suède. La croissance interne au Royaume-Uni s'inscrit en légère hausse avec un fort effet prix, mais une érosion en volume toutefois moindre au deuxième trimestre dans un environnement qui reste incertain. L'Allemagne progresse légèrement sur le semestre. La marge d'exploitation de la zone se replie à 5,4% contre 6,0% au premier semestre 2017, affectée par les conditions météorologiques défavorables du début d'année.
- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires à données comparables progresse de +9,4% au premier semestre tiré à la fois par la forte dynamique des marchés industriels et la croissance soutenue de la construction sur une base de comparaison aisée. La marge d'exploitation s'inscrit à 11,1% contre 11,8% au premier semestre 2017 avec une hausse des prix dans les Produits d'extérieur qui reste en retrait par rapport aux coûts.
- **L'Asie et les pays émergents** poursuivent leur développement dans toutes les zones géographiques avec une croissance interne de +8,2%, en accélération au deuxième trimestre (+9,7%). L'Amérique latine progresse nettement dans tous les principaux pays, y compris au Brésil malgré la grève en mai. L'Asie bénéficie de la forte dynamique de l'Inde. L'Europe de l'Est affiche une bonne performance soutenue par la Pologne. La marge d'exploitation progresse légèrement à 10,8%, contre 10,7% au premier semestre 2017.

Analyse des comptes consolidés du premier semestre 2018

Les comptes consolidés non audités du premier semestre 2018 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes et ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 26 juillet 2018.

En millions d'euros	S1 2017 (A)	S1 2018 (B)	Variation % (B)/(A)
Chiffre d'affaires et produits accessoires	20 409	20 787	1,9%
Résultat d'exploitation (RE)	1 465	1 469	0,3%
Amortissements d'exploitation	606	601	-0,8%
EBE (RE + amortissements d'exploitation)	2 071	2 070	0,0%
Pertes et profits hors exploitation	-166	-54	-67,5%
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, frais d'acquisition de sociétés et compléments de prix	7	-296	n.s.
Résultat opérationnel	1 306	1 119	-14,3%
Résultat financier	-231	392	n.s.
Impôts sur les résultats	-297	-265	-10,8%
Sociétés mises en équivalence	-1	0	n.s.
Résultat net de l'ensemble consolidé	777	1 246	60,4%
Part revenant aux intérêts minoritaires	23	27	17,4%
Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe	754	1 219	61,7%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	1,36	2,23	64,0%
Résultat net courant¹	751	802	6,8%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ (en €)	1,35	1,47	8,9%
Autofinancement ³	1 407	1 410	0,2%
Autofinancement hors impôts / plus-values⁴	1 410	1 398	-0,9%
Investissements industriels ⁵	427	561	31,4%
Autofinancement libre⁶	983	837	-14,9%
Investissements en titres	136	1 289	n.s.
Endettement net de l'ensemble consolidé	6 816	9 294	36,4%

1. Résultat net courant : résultat net (part du Groupe) hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, provisions non récurrentes significatives et résultat Sika
2. Calculé sur le nombre de titres en circulation au 30 juin (546 918 263 actions en 2018, contre 554 424 460 actions en 2017)
3. Autofinancement = Autofinancement hors provisions non récurrentes significatives
4. Autofinancement hors impôts / plus-values = (3) - effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives
5. Investissements industriels : investissements corporels
6. Autofinancement libre = (4) - investissements industriels

Le chiffre d'affaires du Groupe progresse à données comparables de +4,9%, tiré à la fois par les prix (+2,5%) et par les volumes (+2,4%). En réel, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de +1,9% avec un **effet de change** de -4,4%, notamment lié à la 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. L'**effet périmètre** de +1,4% reflète essentiellement l'intégration de sociétés en Asie et pays émergents (KIMMCO, Megaflex, Tumelero, Isoroc Pologne), dans de nouvelles niches technologiques ou de services (TekBond, Scotframe, Maris) et la consolidation de nos positions fortes (Glava, Kirson, Biolink, Wattex, SimTek, acquisitions de proximité dans le Pôle Distribution Bâtiment dont Per Strand).

Le **résultat d'exploitation** reste stable en réel (+0,3%) et progresse de +1,7% à données comparables. La marge d'exploitation s'inscrit à 7,1% du chiffre d'affaires contre 7,2% au premier semestre 2017.

L'**Excédent Brut d'Exploitation** reste stable à 2 070 millions d'euros (EBE = Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation) et la marge d'EBE s'inscrit à 10,0% du chiffre d'affaires contre 10,1% au premier semestre 2017.

Les pertes et profits hors exploitation s'inscrivent à -54 millions d'euros contre -166 millions d'euros au premier semestre 2017, bénéficiant d'un produit exceptionnel lié à l'opération Sika et malgré une hausse des charges de restructuration principalement liée à la Canalisation. La dotation de 45 millions d'euros au titre de la provision sur les litiges liés à l'amiante chez CertainTeed aux Etats-Unis reste inchangée par rapport aux derniers semestres.

Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et les frais d'acquisitions de sociétés s'inscrivent, en net, à -296 millions d'euros contre +7 millions d'euros au premier semestre 2017. Au premier semestre 2018 ce poste comprend -267 millions d'euros de dépréciations d'actifs, principalement dans la Canalisation, ainsi que -29 millions d'euros de résultat sur cession d'actifs et de frais d'acquisitions. Le **résultat opérationnel** baisse ainsi de -14,3% à 1 119 millions d'euros.

Le résultat financier s'inscrit en positif à +392 millions d'euros contre -231 millions d'euros au premier semestre 2017. Outre l'amélioration liée à la baisse du coût financier des retraites (grâce aux contributions des années précédentes) et du coût de l'endettement financier brut à 2,5% contre 2,7% au 30 juin 2017, le résultat financier bénéficie d'un gain de 601 millions d'euros lié à l'opération Sika.

Les impôts sur les résultats s'inscrivent à -265 millions d'euros (-297 millions d'euros au premier semestre 2017).

Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'établit à 25% contre 27% au premier semestre 2017, principalement lié à la baisse du taux d'impôt aux Etats-Unis.

Le résultat net courant (hors plus et moins-values, dépréciations d'actifs, provisions non récurrentes significatives et résultat Sika) ressort à 802 millions d'euros, en progression de +6,8%.

Le résultat net part du Groupe progresse fortement de +61,7% à 1 219 millions d'euros.

Les investissements industriels s'établissent à 561 millions d'euros et représentent 2,7% des ventes contre un premier semestre 2017 particulièrement bas à 2,1%.

L'autofinancement reste stable à 1 410 millions d'euros (1 407 millions d'euros au premier semestre 2017) ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives, il s'établit à 1 398 millions d'euros (1 410 millions d'euros au premier semestre 2017) et l'autofinancement libre se replie de -14,9% à 837 millions d'euros (4,0% du chiffre d'affaires contre 4,8% au premier semestre 2017).

La différence entre l'EBE (Excédent Brut d'Exploitation) et les investissements industriels se replie de -8,2% à 1 509 millions d'euros (1 644 millions d'euros au premier semestre 2017). Elle représente 7,3% du chiffre d'affaires (8,1% au premier semestre 2017).

Le BFRE (Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation) s'établit à 4 598 millions d'euros (4 333 millions d'euros à fin juin 2017) et augmente d'un jour à 40 jours de chiffre d'affaires.

Les investissements en titres s'élèvent à 1 289 millions d'euros (contre 136 millions d'euros au premier semestre 2017), dont 933 millions d'euros sur l'opération Sika (en net, après cession de 6,97% des titres) et 356 millions d'euros dans des acquisitions ciblées pour consolider des positions de leader, notamment Per Strand en Norvège (Distribution Bâtiment), développer des niches innovantes avec Micro Hydraulics Pharma, HyComp et Logli Massimo (Matériaux Innovants) et s'implanter dans de nouveaux pays avec KIMMCO dans l'Isolation au Koweït (PPC).

L'endettement net s'inscrit en hausse de 6,8 à 9,3 milliards d'euros au 30 juin 2018, avec notamment l'opération Sika pour 933 millions d'euros et 389 millions d'euros de rachats d'actions sur le semestre. L'endettement net représente 48% des fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 36% au 30 juin 2017. **Le ratio « endettement net sur EBE des 12 derniers mois glissants (EBITDA) »** s'établit à 2,2 au 30 juin 2018 contre 1,7 au 30 juin 2017.

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed au premier semestre 2018 est de 1 300 environ (contre 1 600 au premier semestre 2017).

Dans le même temps, environ 1 500 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 2 300 au premier semestre 2017), ce qui porte le stock de litiges en cours au 30 juin 2018 à environ 34 100, en baisse de 200 par rapport au 31 décembre 2017 (34 300).

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois aux Etats-Unis s'établit à 74 millions de dollars à fin juin 2018, contre 76 millions de dollars pour l'année 2017.

Priorités d'actions et perspectives

Le Groupe a poursuivi au cours du premier semestre la mise en œuvre de ses priorités stratégiques :

- 150 millions d'euros d'économies de coûts par rapport au premier semestre 2017 ;
- 13 acquisitions au premier semestre et 3 en cours de finalisation au mois de juillet ;
- 8,8 millions de titres rachetés sur le premier semestre, en accélération par rapport à l'an passé (8,3 millions sur l'ensemble de l'année 2017), contribuant à baisser le nombre de titres en circulation à 546,9 millions de titres à fin juin 2018 (contre 554,4 millions de titres à fin juin 2017).

Le Groupe devrait évoluer au second semestre dans un environnement économique toujours favorable :

- 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** à la fois sur les marchés de la construction et dans l'industrie ;
- bonne dynamique en **Asie et pays émergents**.

Le Groupe confirme ses **priorités d'actions sur l'ensemble de l'année** :

- sa **priorité aux prix de vente** dans un contexte de poursuite des pressions inflationnistes sur les coûts ;
- son **programme d'économies de coûts** afin de dégager environ 300 millions d'euros d'économies supplémentaires par rapport à la base des coûts de 2017 ;
- son **programme d'investissements industriels** à environ 1,7 milliard d'euros, soit environ 4% du chiffre d'affaires en ligne avec nos objectifs, avec une priorité aux investissements de croissance hors Europe occidentale et une focalisation particulière sur la productivité (Industrie 4.0) et la transformation digitale, notamment dans la Distribution Bâtiment ;
- son **engagement en investissements R&D** pour soutenir sa stratégie de différenciation et de solutions à plus forte valeur ajoutée ;
- sa **priorité à la génération d'un autofinancement libre élevé**.

Saint-Gobain 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.

Après avoir conclu une transaction avec Sika dans d'excellentes conditions financières, le Groupe va poursuivre et accélérer la mise en œuvre de sa stratégie :

- Accélération des cessions avant fin 2019 représentant un chiffre d'affaires d'au moins 3 milliards d'euros avec un effet positif sur la marge d'exploitation d'environ 40 points de base ;
- Poursuite d'une politique d'acquisitions créatrices de valeur pour plus de 500 millions d'euros par an en moyenne d'ici 2020 avec trois priorités : Asie et pays émergents, nouvelles niches technologiques ou de services et consolidation de nos positions fortes ;
- Lancement d'une revue de l'organisation du Groupe pour donner une priorité plus grande à la dimension régionale des activités de construction afin : d'intensifier la proximité avec les marchés, d'accroître l'agilité pour favoriser la croissance, d'exploiter les nouvelles opportunités issues de nos programmes de transformation digitale et de renforcer notre compétitivité, tout en préservant les synergies métier. La nouvelle organisation issue de cette revue sera présentée avant la fin de l'année 2018. Conformément à notre culture du dialogue social, les instances représentatives du personnel seront tenues informées.

Calendrier financier

- Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le *27 juillet 2018 à 8h30* (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain :

www.saint-gobain.com

- Chiffre d'affaires des neuf mois 2018 : *25 octobre 2018*, après bourse.

Contacts analystes, investisseurs		Contacts presse	
Vivien Dardel	+33 1 47 62 44 29	Laurence Pernot	+33 1 47 62 30 10
Floriana Michalowska	+33 1 47 62 35 98	Susanne Trabitczsch	+33 1 47 62 43 25
Christelle Gannage	+33 1 47 62 30 93		

Tous les indicateurs de ce communiqué (non définis en notes de bas de page) font l'objet d'une explication dans les notes aux états financiers du rapport financier semestriel, disponible en suivant le lien ci-contre : <https://www.saint-gobain.com/fr/finance/information-reglementee/rapport-financier-semestriel>

Le glossaire ci-dessous indique dans quelle note est défini chaque indicateur.

Glossaire :

Autofinancement	Note 4
Endettement net	Note 9
Excédent Brut d'Exploitation	Note 4
Pertes et profits hors exploitation	Note 4
Résultat d'exploitation	Note 4
Résultat financier	Note 9
Résultat net courant	Note 4
Résultat opérationnel	Note 4

Avertissement important - déclarations prospectives :

Ce communiqué 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.

Ce communiqué 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.

Pour toute information complémentaire, se reporter au site internet www.saint-gobain.com

Annexe 1 : Résultats par pôle et grande zone géographique - 1^{er} semestre

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	S1 2017 (en M€)	S1 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants¹	5 242	5 282	+0,8%	+0,1%	+6,0%
<i>Vitrage</i>	2 865	2 852	-0,5%	-0,8%	+3,5%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	2 387	2 441	+2,3%	+1,4%	+9,2%
Pôle Produits pour la Construction¹	6 329	6 476	+2,3%	+0,2%	+6,8%
<i>Aménagement Intérieur</i>	3 417	3 579	+4,7%	+2,1%	+7,1%
<i>Aménagement Extérieur</i>	2 958	2 947	-0,4%	-1,7%	+6,6%
Pôle Distribution Bâtiment	9 344	9 550	+2,2%	+1,3%	+3,1%
<i>Ventes internes et divers</i>	-506	-521	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	20 409	20 787	+1,9%	+0,5%	+4,9%

¹ y compris les éliminations inter-activités.

par grande zone :					
France	5 398	5 569	+3,2%	+3,1%	+3,1%
Autres pays d'Europe occidentale	8 736	9 034	+3,4%	+1,5%	+3,6%
Amérique du Nord	2 824	2 784	-1,4%	-1,9%	+9,4%
Pays émergents et Asie	4 457	4 504	+1,1%	-0,9%	+8,2%
<i>Ventes internes</i>	-1 006	-1 104	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	20 409	20 787	+1,9%	+0,5%	+4,9%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	S1 2017 (en M€)	S1 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2017 (en % du C.A.)	S1 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	643	651	+1,2%	12,3%	12,3%
<i>Vitrage</i>	284	229	-19,4%	9,9%	8,0%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	359	422	+17,5%	15,0%	17,3%
Pôle Produits pour la Construction	586	560	-4,4%	9,3%	8,6%
<i>Aménagement Intérieur</i>	337	353	+4,7%	9,9%	9,9%
<i>Aménagement Extérieur</i>	249	207	-16,9%	8,4%	7,0%
Pôle Distribution Bâtiment	248	254	+2,4%	2,7%	2,7%
<i>Divers</i>	-12	4	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 465	1 469	+0,3%	7,2%	7,1%

par grande zone :					
France	133	185	+39,1%	2,5%	3,3%
Autres pays d'Europe occidentale	521	487	-6,5%	6,0%	5,4%
Amérique du Nord	334	310	-7,2%	11,8%	11,1%
Pays émergents et Asie	477	487	+2,1%	10,7%	10,8%
Total Groupe	1 465	1 469	+0,3%	7,2%	7,1%

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	S1 2017 (en M€)	S1 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2017 (en % du C.A.)	S1 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	580	550	-5,2%	11,1%	10,4%
<i>Vitrage</i>	272	161	-40,8%	9,5%	5,6%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	308	389	+26,3%	12,9%	15,9%
Pôle Produits pour la Construction	557	198	-64,5%	8,8%	3,1%
<i>Aménagement Intérieur</i>	321	317	-1,2%	9,4%	8,9%
<i>Aménagement Extérieur</i>	236	-119	-150,4%	8,0%	-4,0%
Pôle Distribution Bâtiment	236	241	+2,1%	2,5%	2,5%
<i>Divers^(a)</i>	-67	130	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 306	1 119	-14,3%	6,4%	5,4%

par grande zone :					
France	118	21	-82,2%	2,2%	0,4%
Autres pays d'Europe occidentale	471	593	+25,9%	5,4%	6,6%
Amérique du Nord ^(a)	242	234	-3,3%	8,6%	8,4%
Pays émergents et Asie	475	271	-42,9%	10,7%	6,0%
Total Groupe	1 306	1 119	-14,3%	6,4%	5,4%

^(a) après charge-amiante (avant impôts) de 45 millions d'euros au S1 2017 et au S1 2018

IV. AUTOFINANCEMENT	S1 2017 (en M€)	S1 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2017 (en % du C.A.)	S1 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	592	597	+0,8%	11,3%	11,3%
<i>Vitrage</i>	324	239	-26,2%	11,3%	8,4%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	268	358	+33,6%	11,2%	14,7%
Pôle Produits pour la Construction	506	501	-1,0%	8,0%	7,7%
Pôle Distribution Bâtiment	243	238	-2,1%	2,6%	2,5%
Divers ^(b)	66	74	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 407	1 410	+0,2%	6,9%	6,8%
par grande zone :					
France	111	123	+10,8%	2,1%	2,2%
Autres pays d'Europe occidentale	545	537	-1,5%	6,2%	5,9%
Amérique du Nord ^(b)	253	243	-4,0%	9,0%	8,7%
Pays émergents et Asie	498	507	+1,8%	11,2%	11,3%
Total Groupe	1 407	1 410	+0,2%	6,9%	6,8%

^(b) après charge-amiante (après impôts) de 28 millions d'euros au S1 2017 et 33 millions d'euros au S1 2018

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	S1 2017 (en M€)	S1 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2017 (en % du C.A.)	S1 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	161	241	+49,7%	3,1%	4,6%
<i>Vitrage</i>	102	165	+61,8%	3,6%	5,8%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	59	76	+28,8%	2,5%	3,1%
Pôle Produits pour la Construction	157	195	+24,2%	2,5%	3,0%
<i>Aménagement Intérieur</i>	99	121	+22,2%	2,9%	3,4%
<i>Aménagement Extérieur</i>	58	74	+27,6%	2,0%	2,5%
Pôle Distribution Bâtiment	92	100	+8,7%	1,0%	1,0%
Divers	17	25	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	427	561	+31,4%	2,1%	2,7%
par grande zone :					
France	90	99	+10,0%	1,7%	1,8%
Autres pays d'Europe occidentale	118	154	+30,5%	1,4%	1,7%
Amérique du Nord	65	75	+15,4%	2,3%	2,7%
Pays émergents et Asie	154	233	+51,3%	3,5%	5,2%
Total Groupe	427	561	+31,4%	2,1%	2,7%

VI. EBE	S1 2017 (en M€)	S1 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2017 (en % du C.A.)	S1 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	869	872	+0,3%	16,6%	16,5%
<i>Vitrage</i>	426	368	-13,6%	14,9%	12,9%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	443	504	+13,8%	18,6%	20,6%
Pôle Produits pour la Construction	818	787	-3,8%	12,9%	12,2%
<i>Aménagement Intérieur</i>	488	503	+3,1%	14,3%	14,1%
<i>Aménagement Extérieur</i>	330	284	-13,9%	11,2%	9,6%
Pôle Distribution Bâtiment	378	387	+2,4%	4,0%	4,1%
Divers	6	24	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 071	2 070	-0,0%	10,1%	10,0%
par grande zone :					
France	279	334	+19,7%	5,2%	6,0%
Autres pays d'Europe occidentale	704	677	-3,8%	8,1%	7,5%
Amérique du Nord	420	389	-7,4%	14,9%	14,0%
Pays émergents et Asie	668	670	+0,3%	15,0%	14,9%
Total Groupe	2 071	2 070	-0,0%	10,1%	10,0%

Annexe 2 : C.A. par pôle et grande zone géographique - 2nd trimestre

CHIFFRE D'AFFAIRES	T2 2017 (en M€)	T2 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants¹	2 636	2 732	+3,6%	+2,9%	+8,4%
<i>Vitrage</i>	<i>1 439</i>	<i>1 468</i>	<i>+2,0%</i>	<i>+1,5%</i>	<i>+6,0%</i>
<i>Matériaux Haute Performance</i>	<i>1 203</i>	<i>1 268</i>	<i>+5,4%</i>	<i>+4,4%</i>	<i>+11,1%</i>
Pôle Produits pour la Construction¹	3 225	3 422	+6,1%	+4,3%	+10,4%
<i>Aménagement Intérieur</i>	<i>1 710</i>	<i>1 831</i>	<i>+7,1%</i>	<i>+4,9%</i>	<i>+9,7%</i>
<i>Aménagement Extérieur</i>	<i>1 539</i>	<i>1 616</i>	<i>+5,0%</i>	<i>+3,7%</i>	<i>+11,2%</i>
Pôle Distribution Bâtiment	4 861	5 151	+6,0%	+5,1%	+6,7%
<i>Ventes internes et divers</i>	<i>-250</i>	<i>-273</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	10 472	11 032	+5,3%	+4,0%	+8,0%

¹ y compris les éliminations inter-activités.

par grande zone :					
France	2 761	2 896	+4,9%	+4,8%	+4,8%
Autres pays d'Europe occidentale	4 495	4 868	+8,3%	+6,2%	+8,1%
Amérique du Nord	1 426	1 509	+5,8%	+5,1%	+14,1%
Pays émergents et Asie	2 283	2 320	+1,6%	+0,2%	+9,7%
<i>Ventes internes</i>	<i>-493</i>	<i>-561</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	10 472	11 032	+5,3%	+4,0%	+8,0%

Annexe 3 : Bilan consolidé

<i>(En millions d'euros)</i>	31 déc 2017	30 juin 2018
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	10 575	10 726
Autres immobilisations incorporelles	2 603	2 627
Immobilisations corporelles	11 590	11 414
Titres mis en équivalence	379	393
Impôts différés actifs	938	896
Autres actifs non courants	774	2 647
Total de l'actif non courant	26 859	28 703
Stocks	6 041	6 429
Créances clients	5 134	6 189
Créances d'impôts courants	204	167
Autres créances	1 395	2 151
Actifs détenus en vue de la vente	0	153
Disponibilités et équivalents de trésorerie	3 284	2 241
Total de l'actif courant	16 058	17 330
Total de l'actif	42 917	46 033
PASSIF		
Capital	2 214	2 210
Primes et réserve légale	5 944	5 856
Réserves et résultat consolidés	12 167	12 948
Ecarts de conversion	(1 756)	(1 923)
Réserves de juste valeur	22	13
Actions propres	(123)	(235)
Capitaux propres du Groupe	18 468	18 869
Intérêts minoritaires	384	383
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	18 852	19 252
Dettes financières part long terme	7 655	8 976
Provisions pour retraites et avantages au personnel	2 927	2 606
Impôts différés passifs	427	446
Autres provisions et passifs non courants	1 053	1 070
Total des dettes non courantes	12 062	13 098
Dettes financières part court terme	1 064	1 011
Autres provisions et passifs courants	412	407
Dettes fournisseurs	6 027	6 213
Dettes d'impôts courants	157	116
Autres dettes	3 823	4 254
Passifs détenus en vue de la vente	0	134
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	520	1 548
Total des dettes courantes	12 003	13 683
Total du passif	42 917	46 033

Annexe 4 : Tableau de financement

(En millions d'euros)

	S1 2017	S1 2018
Résultat net part du Groupe	754	1 219
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	23	27
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	(3)	(13)
Dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs	639	863
Résultat des réalisations d'actifs	(7)	11
Résultat exceptionnel SWH/Sika	0	(781)
Résultats latents liés aux variations de juste valeur et aux paiements en actions	3	3
Variation des stocks	(437)	(444)
Variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	(937)	(1 137)
Variation des créances et dettes d'impôt	255	(7)
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	56	93
Trésorerie provenant de l'activité	346	(166)
Acquisitions d'immobilisations corporelles [1 ^{er} semestre 2017 : (427), 1 ^{er} semestre 2018 : (561)] et incorporelles	(479)	(637)
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location financement	(9)	(9)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(149)	(208)
Acquisitions de titres de sociétés consolidées [1 ^{er} semestre 2017 : (52), 1 ^{er} semestre 2018 : (285)] nettes de l'endettement acquis	(114)	(295)
Acquisitions d'autres titres de participation	(84)	(1 000)
Augmentation des dettes sur investissements	4	27
Diminution des dettes sur investissements	(38)	(9)
Investissements	(869)	(2 131)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	60	6
Cessions de titres de sociétés consolidées, nettes de l'endettement cédé	28	27
Désinvestissements	88	33
Augmentation des prêts, dépôts et prêts court terme	(89)	(90)
Diminution des prêts, dépôts et prêts court terme	38	23
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement	(832)	(2 165)
Augmentation de capital	168	179
(Augmentation) diminution des actions propres	(178)	(389)
Dividendes mis en distribution	(694)	(707)
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales	0	3
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	0	(4)
Dividendes versés aux minoritaires par les sociétés intégrées	(21)	(38)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	(1)	(1)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(726)	(957)
Incidence de la norme IFRS 9 sur l'endettement net	0	(4)
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	35	(35)
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	5	(12)
Augmentation (diminution) nette de l'endettement	(1 172)	(3 339)
Endettement net en début de période	(5 644)	(5 955)
Endettement net en fin de période	(6 816)	(9 294)

Annexe 5 : Dette au 30 juin 2018

Montants en Md€		Commentaires
Montant et structure de la dette nette		Md€
Dette Brute	11,5	Au 30 juin 2018 :
Disponibilités	2,2	- la dette brute est à taux fixe pour 75%
Dette Nette	9,3	- le coût moyen de la dette brute est de 2,5%
Détail de la dette brute		11,5
Dette obligataire et perpétuelle		9,0
Octobre 2018	0,8	
Septembre 2019	0,9	
Mars 2020	1,0	
Juin 2020	0,5	
Juin 2021	0,7	
Mars 2022	0,9	
Octobre 2022	0,1	
Au-delà de juin 2023	4,1	
Autres dettes à long terme	0,7	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation)
Dettes à court terme		1,8
<i>Negotiable European Commercial Paper (NEU CP)</i>		<i>(Hors obligataire)</i>
	0,9	Plafond du programme d'émission : 3 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,4	(0,3 Md€ équivalent en USD + 0,1 Md€)
Dettes locales et intérêts courus	0,5	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes
Lignes de crédit et disponibilités		6,2
Disponibilités	2,2	
Lignes de crédit "back-up"	4,0	Cf. détail ci-dessous
Détail des lignes de crédit "back-up"		4,0
Toutes les lignes sont confirmées, non tirées, sans "Material Adverse Change" (MAC) clause		
	Échéance	Covenants financiers
Crédit syndiqué : 2,5 Mds€	Décembre 2022	Aucun
Crédit syndiqué : 1,5 Md€	Décembre 2022	Aucun