



31 JUILLET 2020

RÉSULTATS S1 2020 ET PERSPECTIVES





01

FAITS MARQUANTS

02

GESTION DE LA CRISE

03

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

04

PERSPECTIVES

CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

Chiffre d'affaires
17,8 Mds€

Réel	Données comparables
-18,1%	-12,3%



Résultat d'exploitation
827 M€
Marge de 4,7%, -290 pb

Réel	Données comparables
-49,5%	-49,2%



EBITDA
1 635 M€
Marge de 9,2%, -200 pb

Réel
-32,4%



Résultat net courant
272 M€
Soit un BNPA de 0,51€, -70,7%

Réel
-71,2%



Dette nette
9 841 M€

Réel
2,4x EBITDA



FAITS MARQUANTS

- » **Chiffre d'affaires en baisse de -12,3%** à données comparables **sur le semestre**
 - » **Résultat d'exploitation de 827 M€** en repli de -49,2% à données comparables, conduisant à un recul de la marge d'exploitation de **7,6% à 4,7%**
 - » **En juin, croissance des ventes et du résultat d'exploitation** à données comparables
-
- » **Agilité** dans la gestion de crise grâce à la nouvelle organisation « ***Transform & Grow*** »
 - » **Fortes actions sur les coûts à hauteur de 395 M€** sur le semestre
-
- » **Génération de cash flow libre en forte progression de +143%** avec un taux de conversion de 129%
 - » **Cession des titres Sika pour 2,4 Mds€** avec un gain net en cash de 1,5 Md€
 - » **Forte baisse de l'endettement net à 9,8 Mds€** fin juin 2020 contre 12,8 Mds€ à fin juin 2019



01

FAITS MARQUANTS

02

GESTION DE LA CRISE

03

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

04

PERSPECTIVES

NOS PRIORITÉS POUR GÉRER LA CRISE

1

Assurer la santé
des équipes

2

Préserver
les liquidités
et la solidité
financière

3

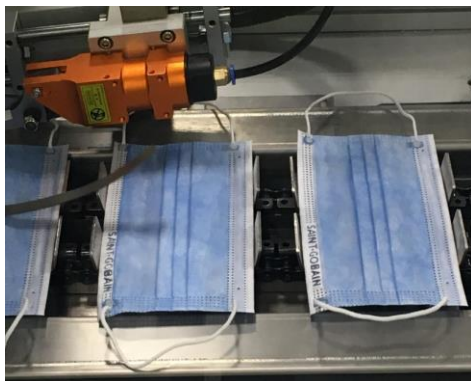
Accélérer
les économies
de coûts

4

Tirer le meilleur
parti de la reprise



PRIORITÉ 1 : ASSURER LA SANTÉ DES ÉQUIPES



Organisations locales

pour gérer la crise au plus près des situations sanitaires



Coopération internationale

pour partager les bonnes pratiques et mutualiser les besoins



Clients & collaborateurs

au cœur de la reprise

Des équipes proactives et fortement mobilisées

PRIORITÉ 2 : PRÉSERVER LES LIQUIDITÉS ET LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE



Cash flow libre

Sécuriser les liquidités

- Suivi quotidien des flux de trésorerie
- Optimisation du fonds de roulement
- Baisse sélective des investissements



Bilan

Consolider notre bilan

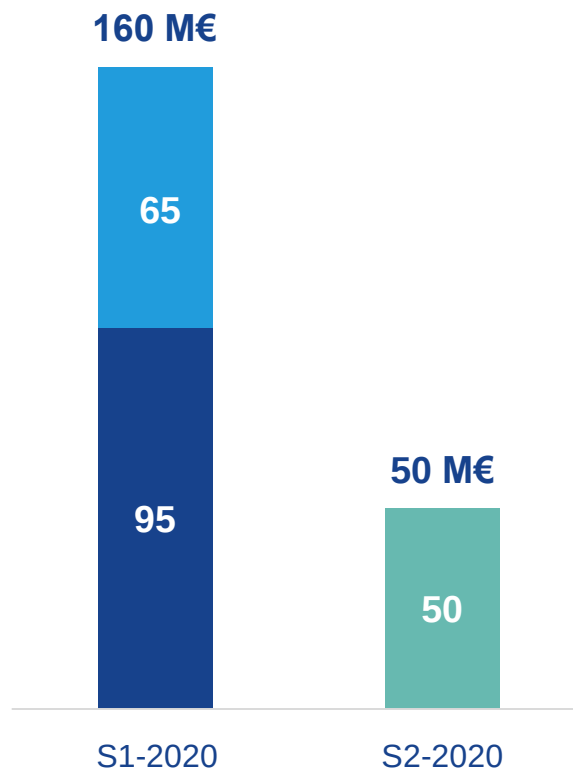
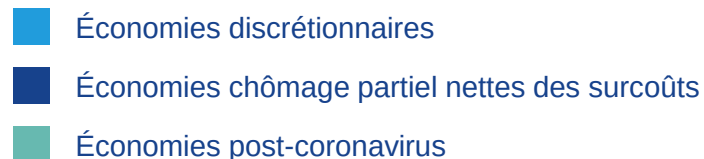
- Emission obligataire de 1,5 Md€ le 26 mars, en plus d'une nouvelle ligne de crédit syndiqué le 23 mars
- Cession de la participation dans Sika : 2,4 Mds€
- Forte baisse de l'endettement net : -3 Mds€

Une situation financière renforcée

PRIORITÉ 3 : ACCÉLÉRER LES ÉCONOMIES DE COÛTS

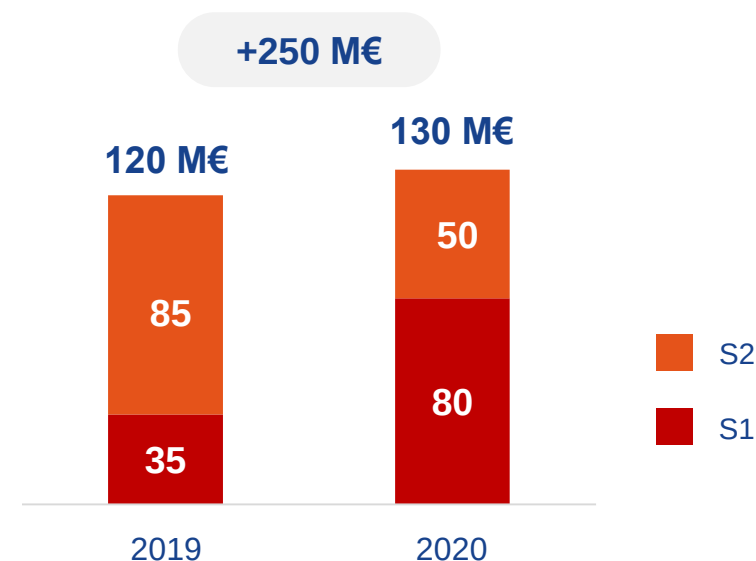
Économies additionnelles d'adaptation 200 M€ en année pleine 2021

- Réduction de dépenses discrétionnaires : 65 M€
- Impact net du chômage partiel : 95 M€
- Économies additionnelles : 200 M€ en année pleine d'ici 2021, dont 50 M€ au S2 2020



Économies T&G 250 M€ atteints avec un an d'avance

- 80 M€ réalisés à fin juin 2020
- Objectif 2020 relevé à 130 M€



Agilité dans la réponse à la crise



POURSUITE DE L'OPTIMISATION DU PORTEFEUILLE DU GROUPE



Cessions



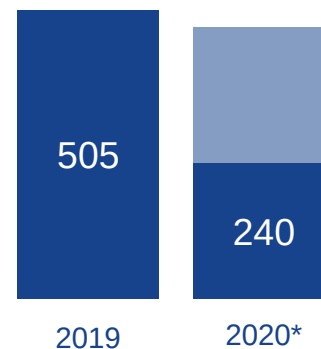
- Reprise progressive des processus mis en suspens pendant la crise

Acquisitions

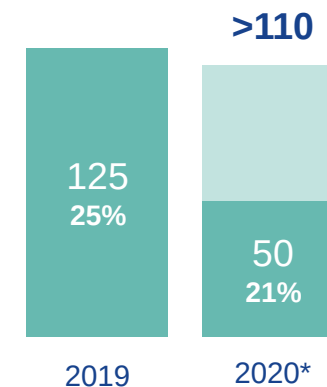
Intégration de Continental Building Products

- Management et équipes intégrés avec succès
- Synergies révisées à la hausse pour 2020 (>15 M\$)
- Création de valeur confirmée en année 3 malgré l'impact du coronavirus au T2 2020

Chiffre d'affaire (M\$)



EBITDA avec synergies (M\$ et %)



* 2020 estimé sur 12 mois (consolidé pour 11 mois, à partir de février)

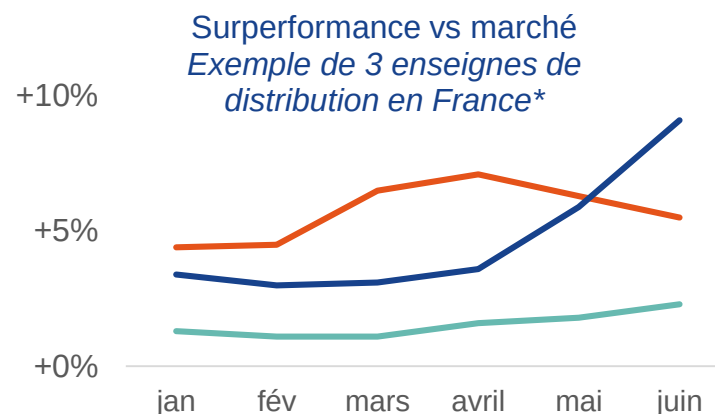
PRIORITÉ 4 : TIRER LE MEILLEUR PARTI DE LA REPRISE

En accélérant sur le digital



- Accélération des ventes omnicanales
- Des milliers de clients participant à nos webinaires

En optimisant le service client



- Agilité services et gestion des stocks pour servir une reprise dynamique
- Lancements de produits innovants

En préservant les compétences



- Continuité de la relation client de proximité
- Excellence industrielle dans la reprise

>100% d'activité en juin
Croissance des ventes et du résultat d'exploitation**

* Croissance au-delà du marché (12 mois glissants)

** À données comparables



01

FAITS MARQUANTS

02

GESTION DE LA CRISE

03

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

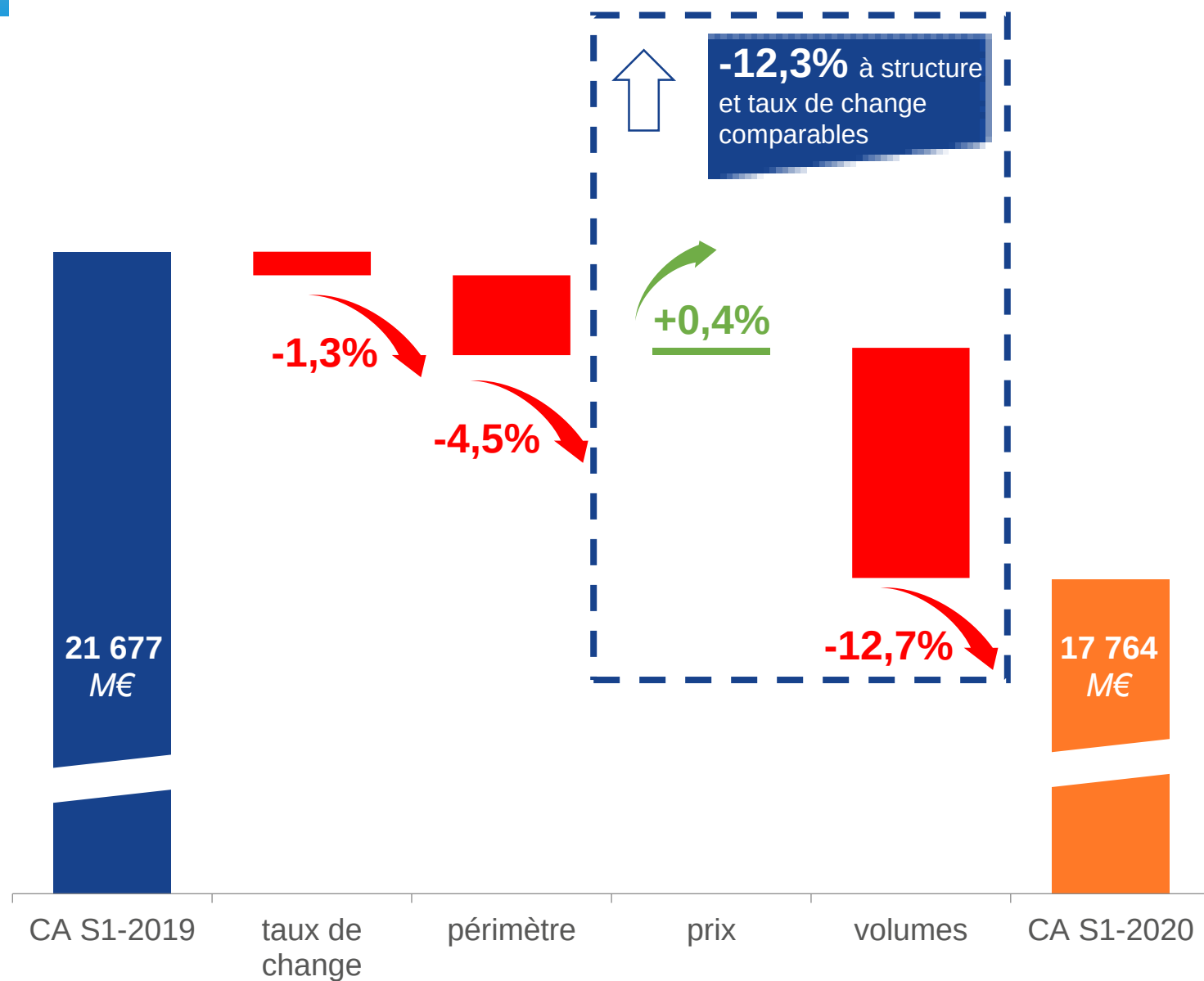
A. GROUPE

B. SEGMENTS

04

PERSPECTIVES

CROISSANCE INTERNE

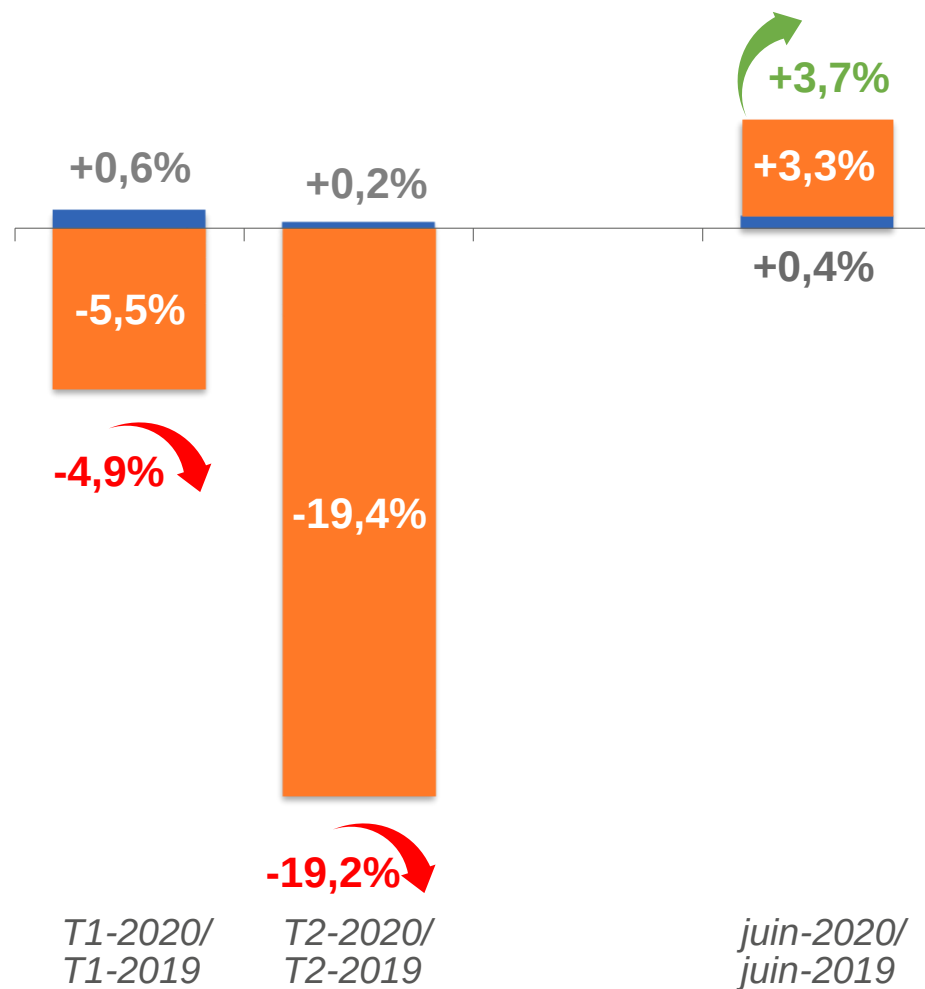


Groupe -18,1%
en réel

- **Taux de change** : dépréciation des couronnes des **pays nordiques**, du **réal brésilien** et d'autres devises en **pays émergents**
- **Périmètre** : **cessions** dans le cadre de « *Transform & Grow* » et **acquisition** de Continental Building Products

REPRISE DES VOLUMES EN JUIN

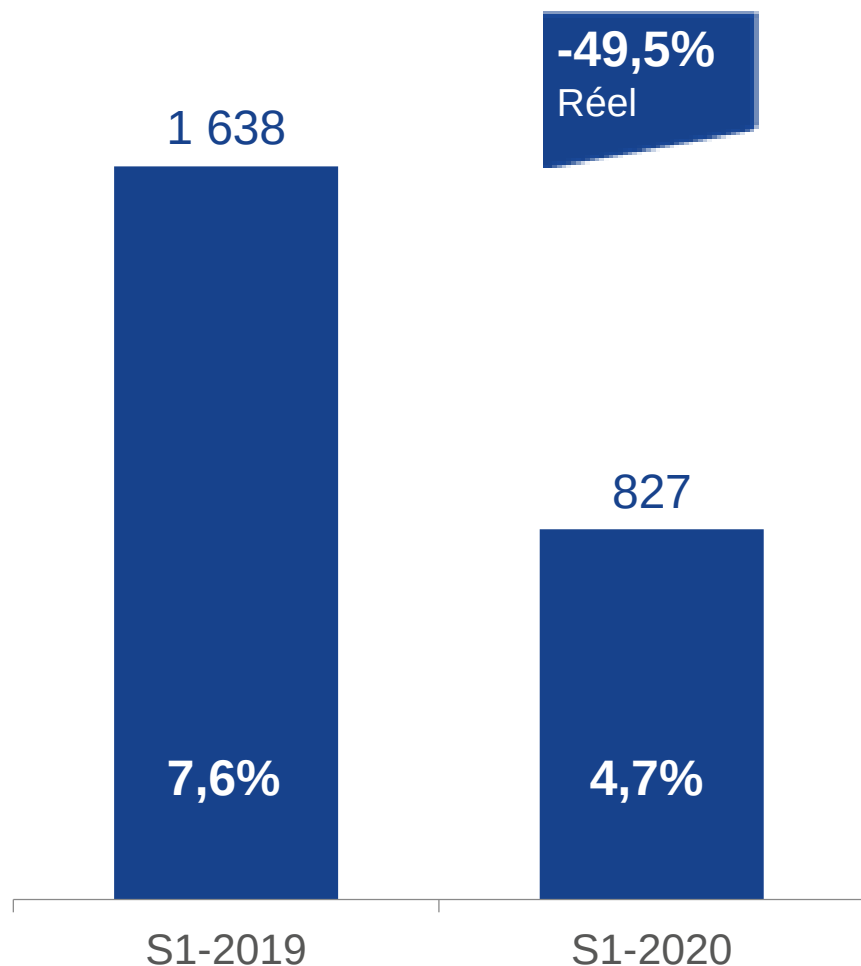
(% de variation du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables)



- **Effet volumes** impacté en raison de la pandémie de coronavirus avec des disparités importantes selon les pays et les marchés
- **Nette amélioration sur le seul mois de juin** en croissance de **+3,7%**, bénéficiant également d'un effet jours ouvrés positif de deux jours au niveau Groupe
- **Bonne tenue des prix** dans un environnement de coûts légèrement déflationniste

RÉSULTAT D'EXPLOITATION IMPACTÉ PAR LE CORONAVIRUS

(RE en M€ et en % du C.A.)



- Bonne résistance en marge de 75% du chiffre d'affaires Groupe
- Différentiel prix / coûts positif ~ +50 M€
- Baisse des dépenses discrétionnaires et des mesures de chômage partiel : ~ +160 M€
- Économies nettes récurrentes de « Transform & Grow » : ~ +80 M€
- ~ +155 M€ d'économies d'excellence opérationnelle visant à compenser l'inflation salariale et des autres coûts fixes

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL ET EBITDA

M€	S1-2019	S1-2020	S1-2020/ S1-2019
Résultat d'exploitation	1 638	827	-49,5%
Charges hors exploitation	-168	-142	
Résultat sur cession d'actifs	-16	-22	
Dépréciations d'actifs et autres	-201	-712	
Résultat opérationnel	1 253	-49	

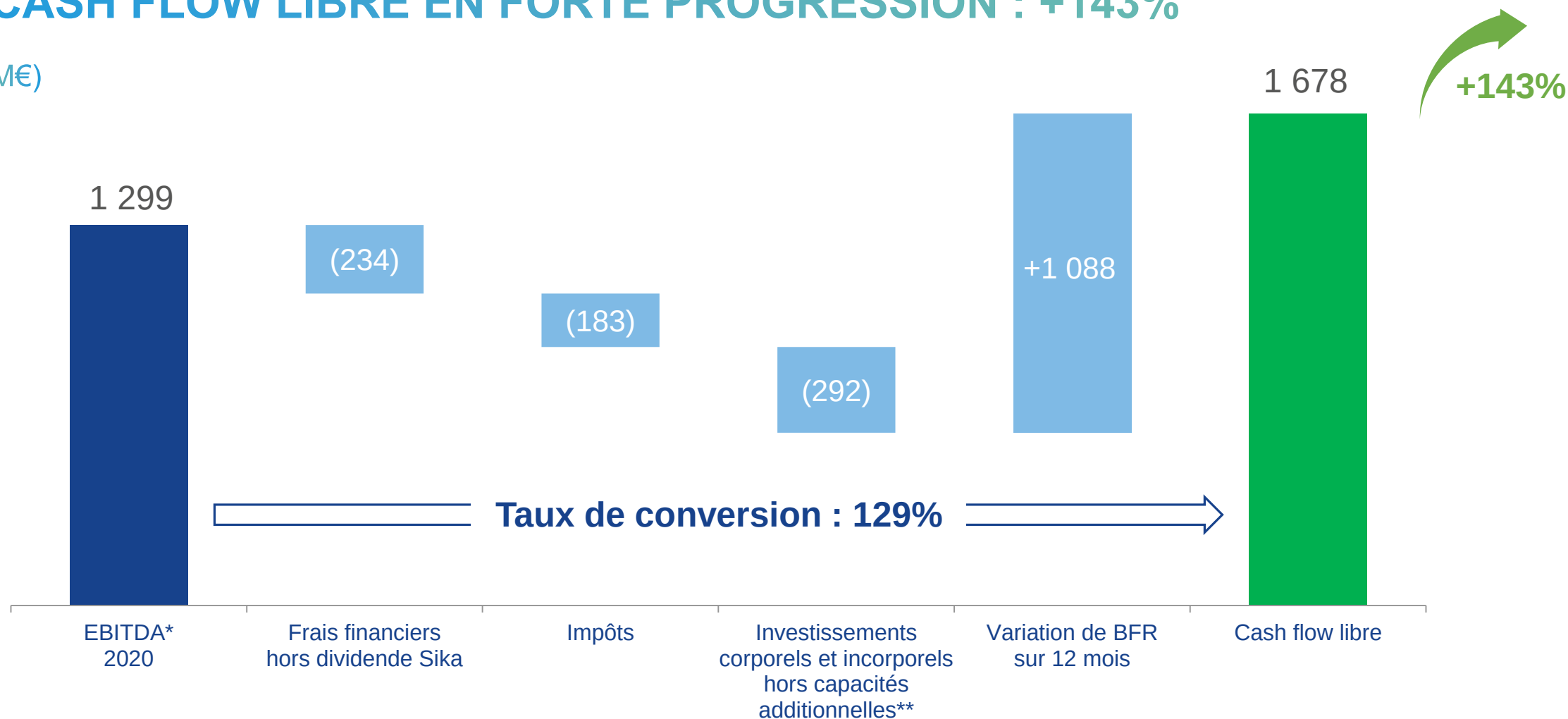
Résultat d'exploitation	1 638	827	-49,5%
Amortissements d'exploitation	947	950	
Charges hors exploitation	-168	-142	
EBITDA	2 417	1 635	-32,4%
EBITDA en % du C.A.	11,2%	9,2%	-2,0 pts

RÉSULTAT NET COURANT ET BNPA COURANT

M€	S1-2019	S1-2020	S1-2020/ S1-2019
Résultat opérationnel	1 253	-49	
Résultat financier	-250	-234	
<i>Coût moyen de la dette brute (au 30 juin)</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,0%</i>	
Dividendes Sika	28	34	
Impôt	-318	-183	
Résultat net part du Groupe	689	-434	
Résultat net courant	944	272	-71,2%
<i>BNPA courant (en euros)</i>	<i>1,74</i>	<i>0,51</i>	<i>-70,7%</i>

CASH FLOW LIBRE EN FORTE PROGRESSION : +143%

(M€)



S1-2019 : 2 077 M€ Taux de conversion : 33% 690 M€

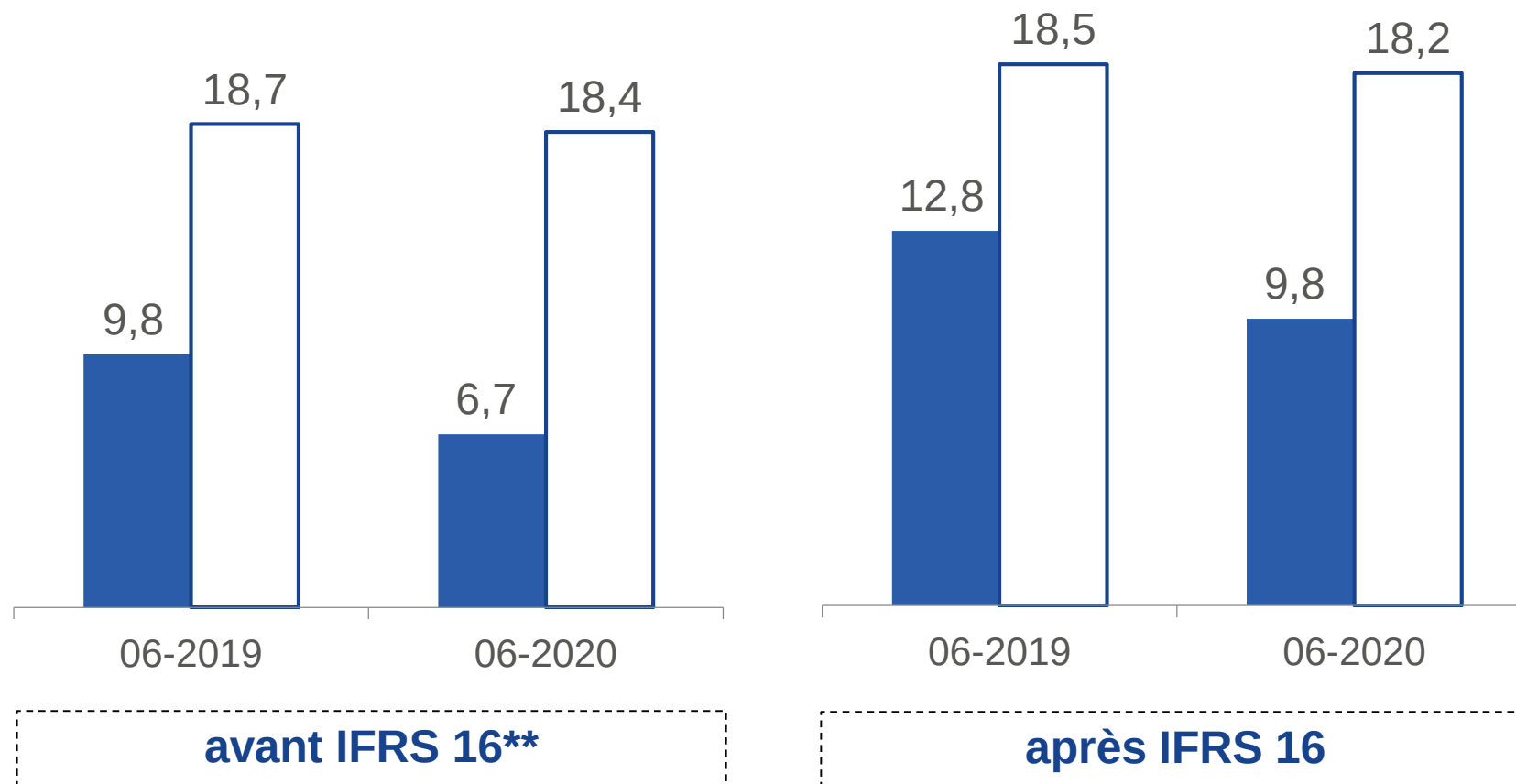
* EBITDA hors amortissements des droits d'usage : 1 635 M€ - 336 M€ = 1 299 M€ (versus 2 077 M€ au S1-2019)

** Investissements corporels et incorporels = 447 M€, dont 155 M€ pour des **capacités additionnelles liées à la croissance interne**

BAISSE DE L'ENDETTEMENT NET

(Mds€)

■ Endettement net
□ Fonds propres



Dette nette / Fonds propres	52%	36%		69%	54%
Dette nette / EBITDA*	2,4	2,0		2,6	2,4

* EBITDA 12 mois

** avant IFRS 16 : estimations



01

FAITS MARQUANTS

02

GESTION DE LA CRISE

03

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

A. GROUPE

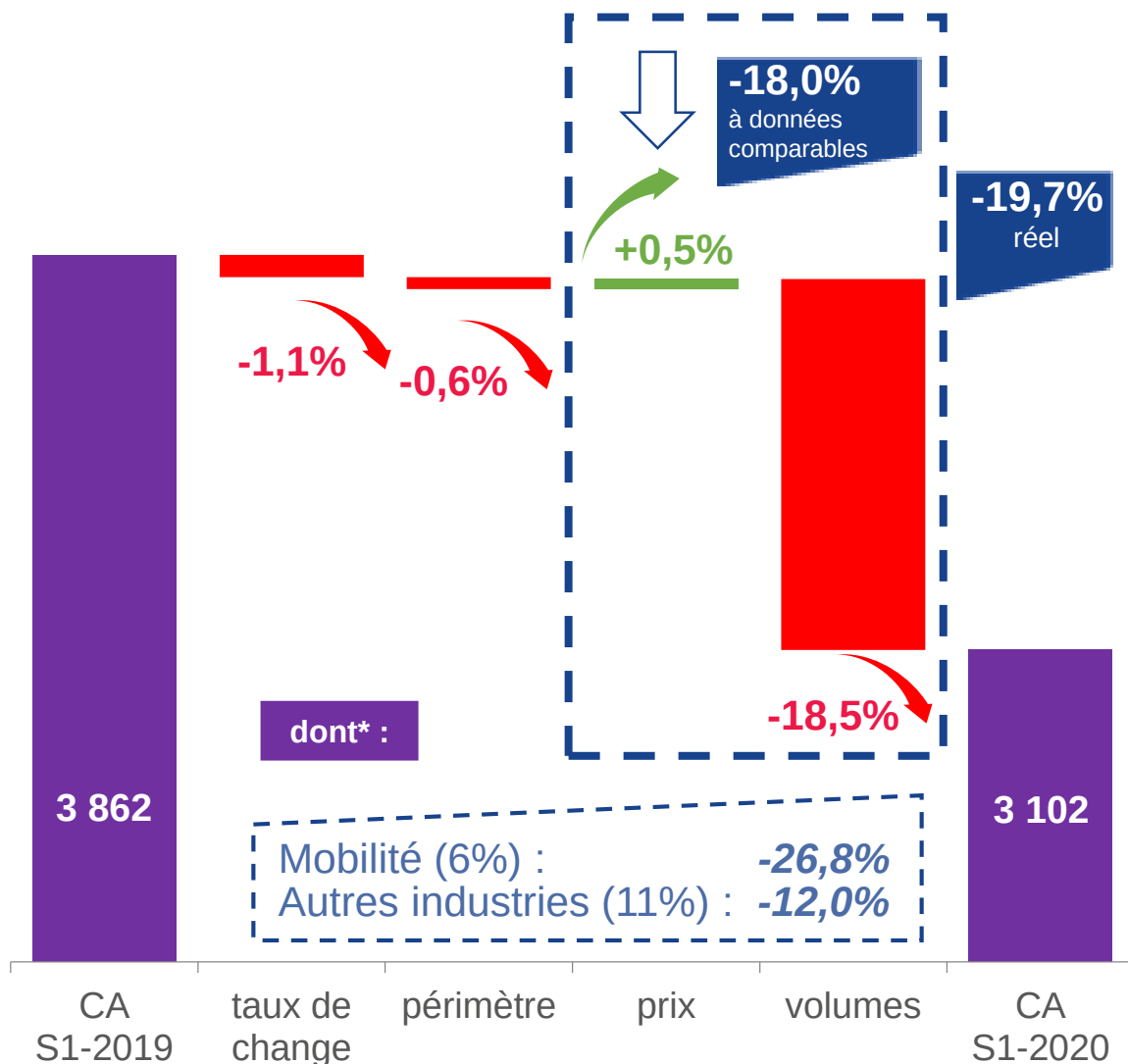
B. SEGMENTS

04

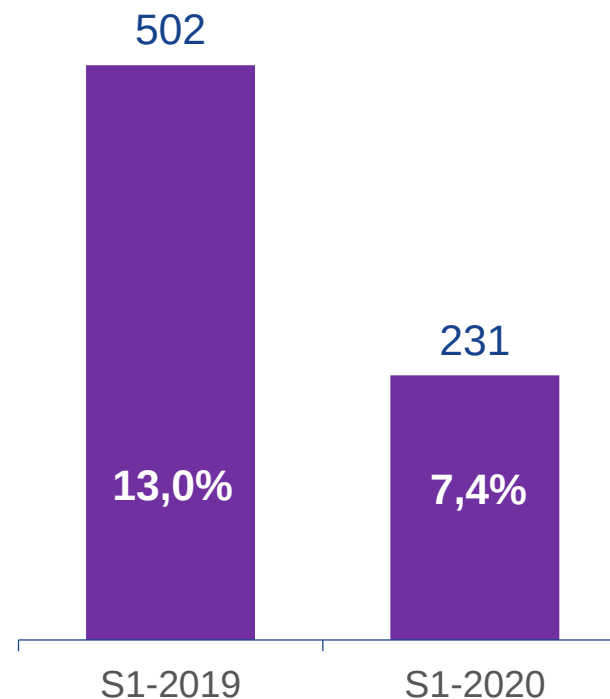
PERSPECTIVES

SOLUTIONS DE HAUTE PERFORMANCE : REPRISE PROGRESSIVE EN JUIN

Chiffre d'affaires (M€)

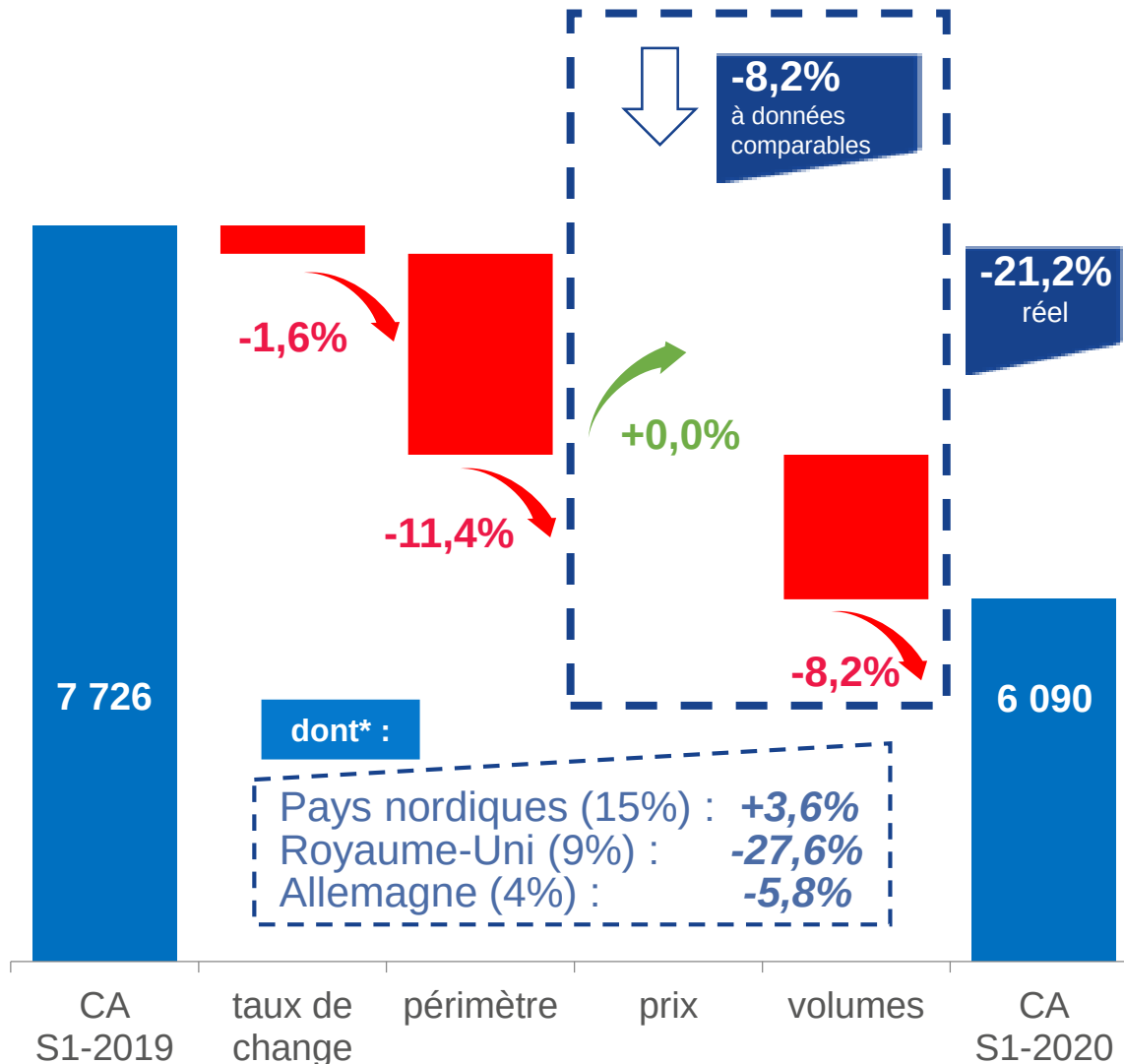


Résultat d'exploitation (M€)
et marge (%)

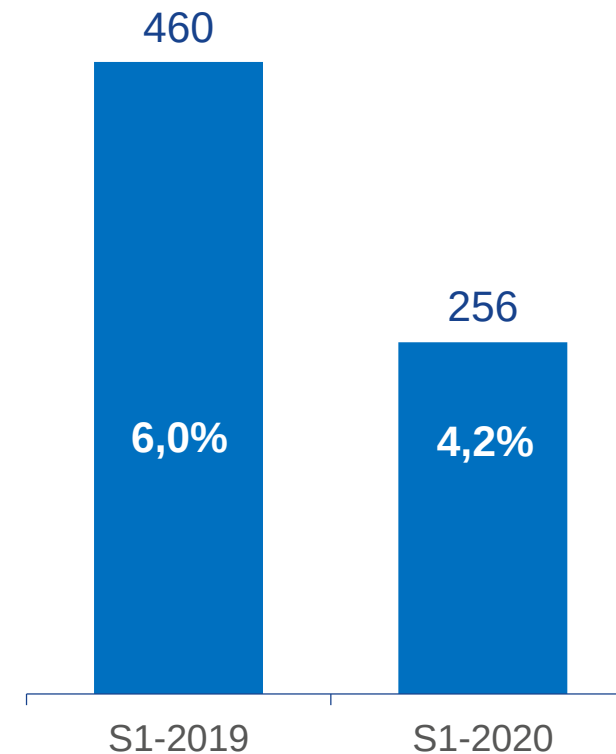


EUROPE DU NORD : NETTE AMÉLIORATION EN JUIN ET MARGE SEMESTRIELLE EN HAUSSE HORS ROYAUME-UNI

Chiffre d'affaires (M€)



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

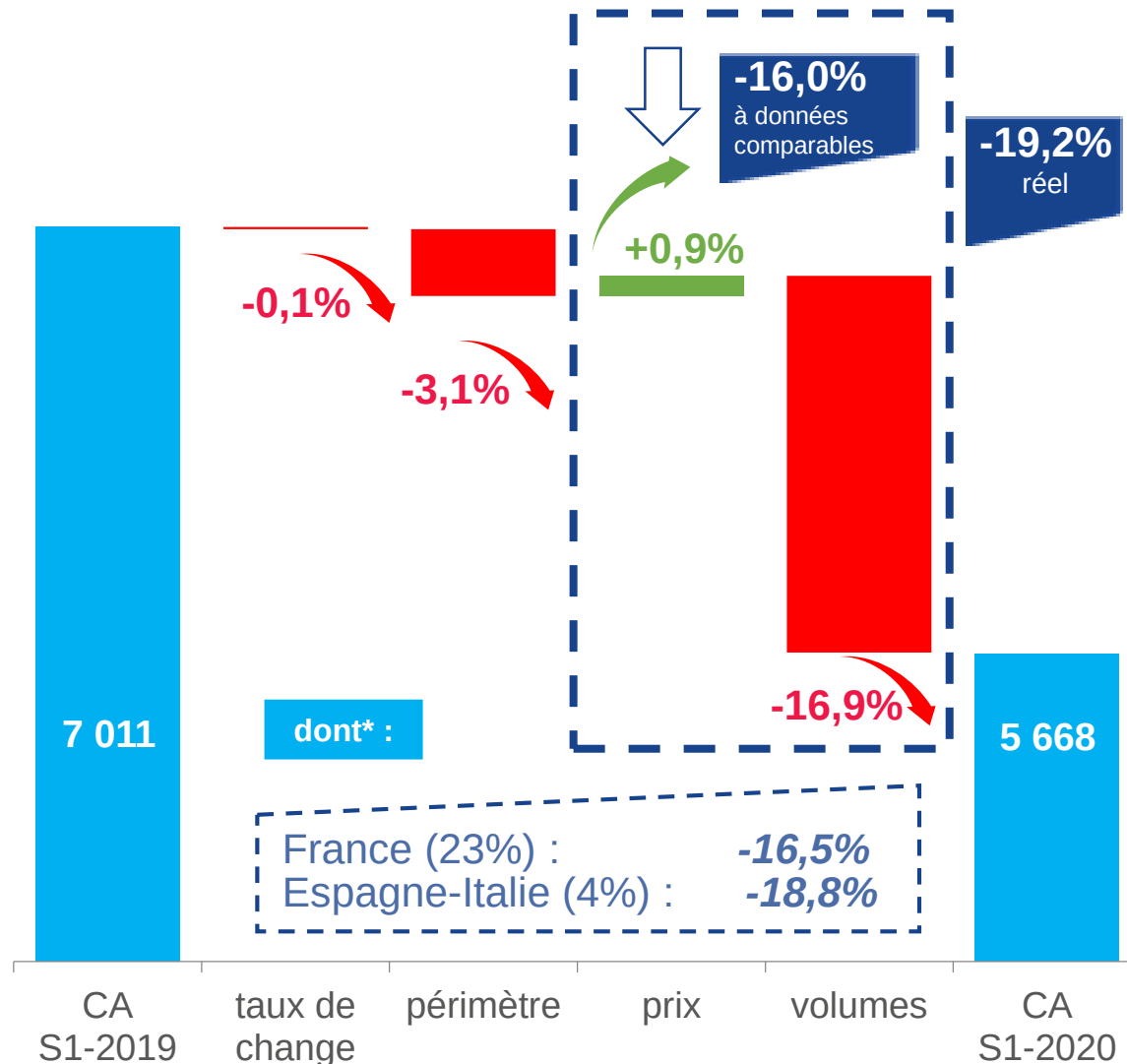


PRÉSENTATION DES RÉSULTATS - S1 2020

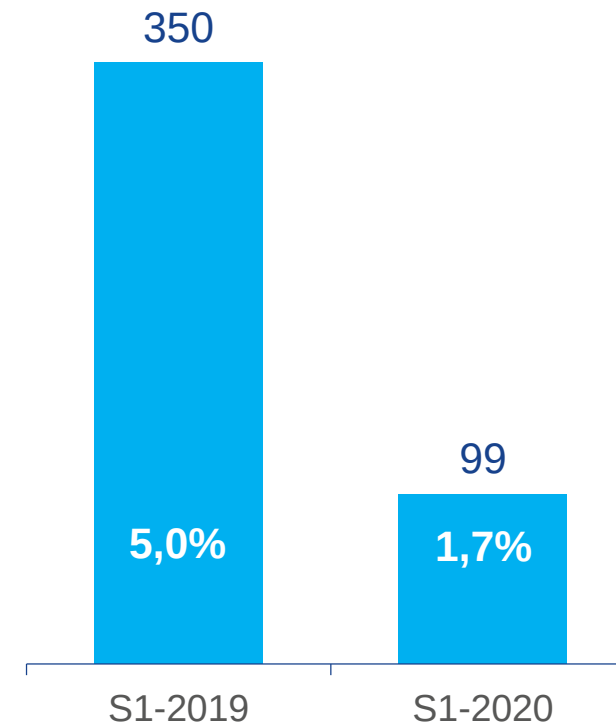
* CA par pays : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

EUROPE DU SUD - MO & AFRIQUE : REPRISE MARQUÉE EN JUIN, TOUT PARTICULIÈREMENT EN FRANCE

Chiffre d'affaires (M€)



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

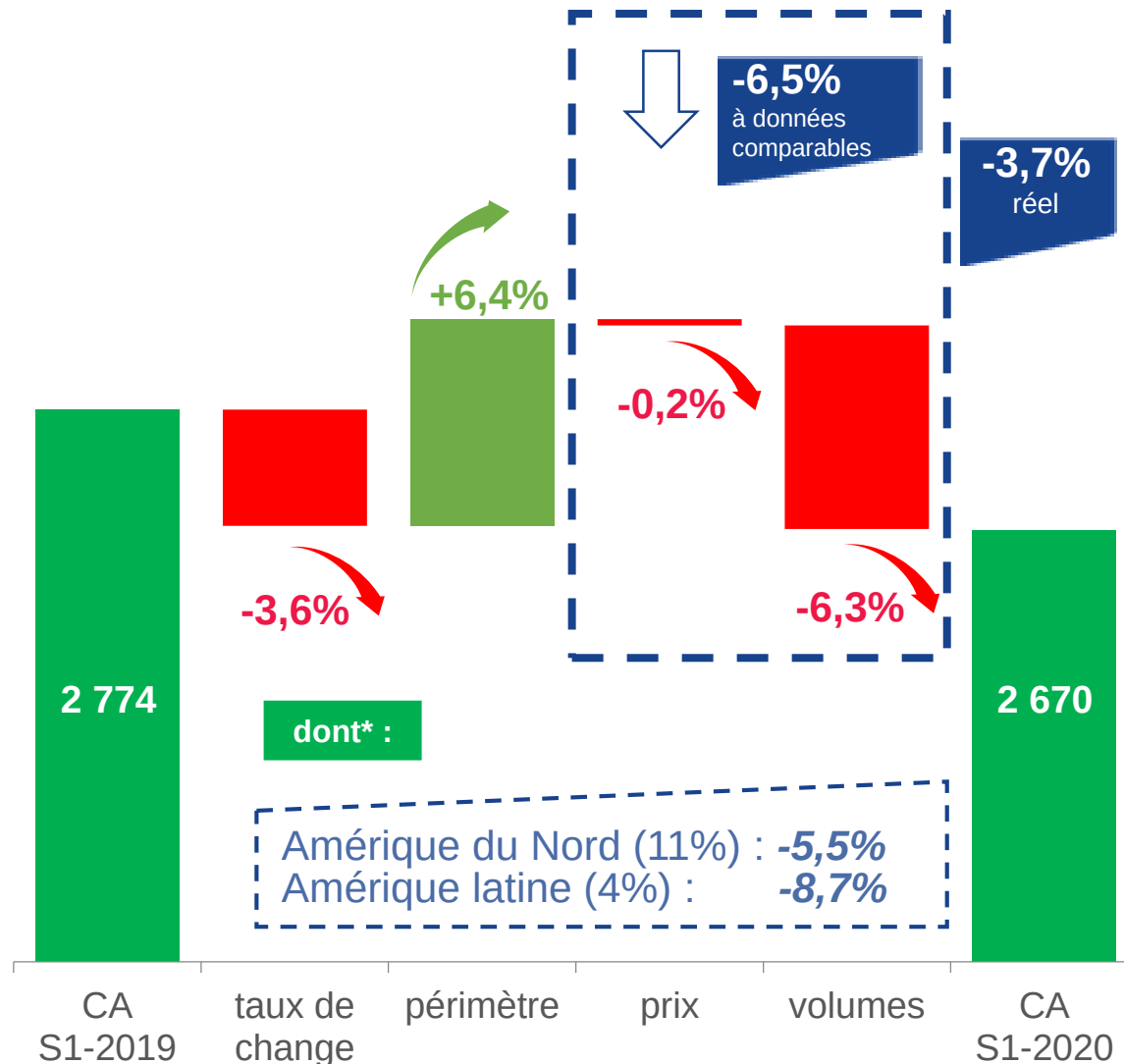


PRÉSENTATION DES RÉSULTATS - S1 2020

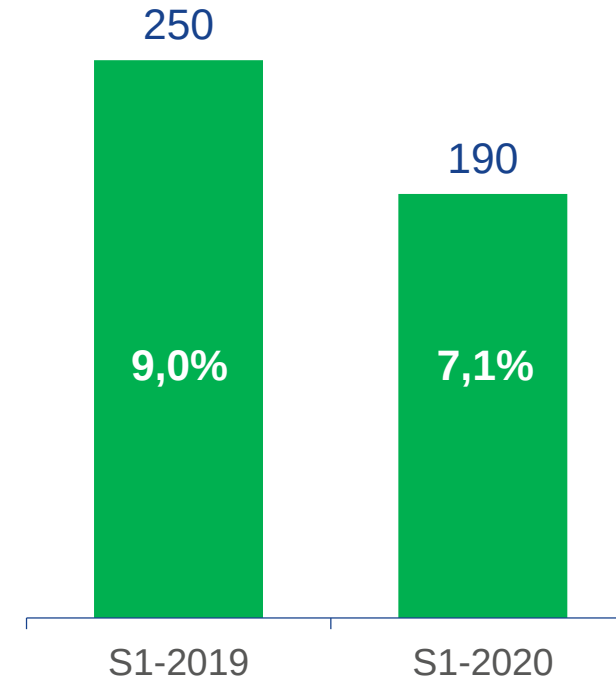
* CA par pays : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

AMÉRIQUES : RETOUR À LA CROISSANCE EN JUIN, MARGE SEMESTRIELLE DE L'AMÉRIQUE DU NORD EN HAUSSE

Chiffre d'affaires (M€)



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

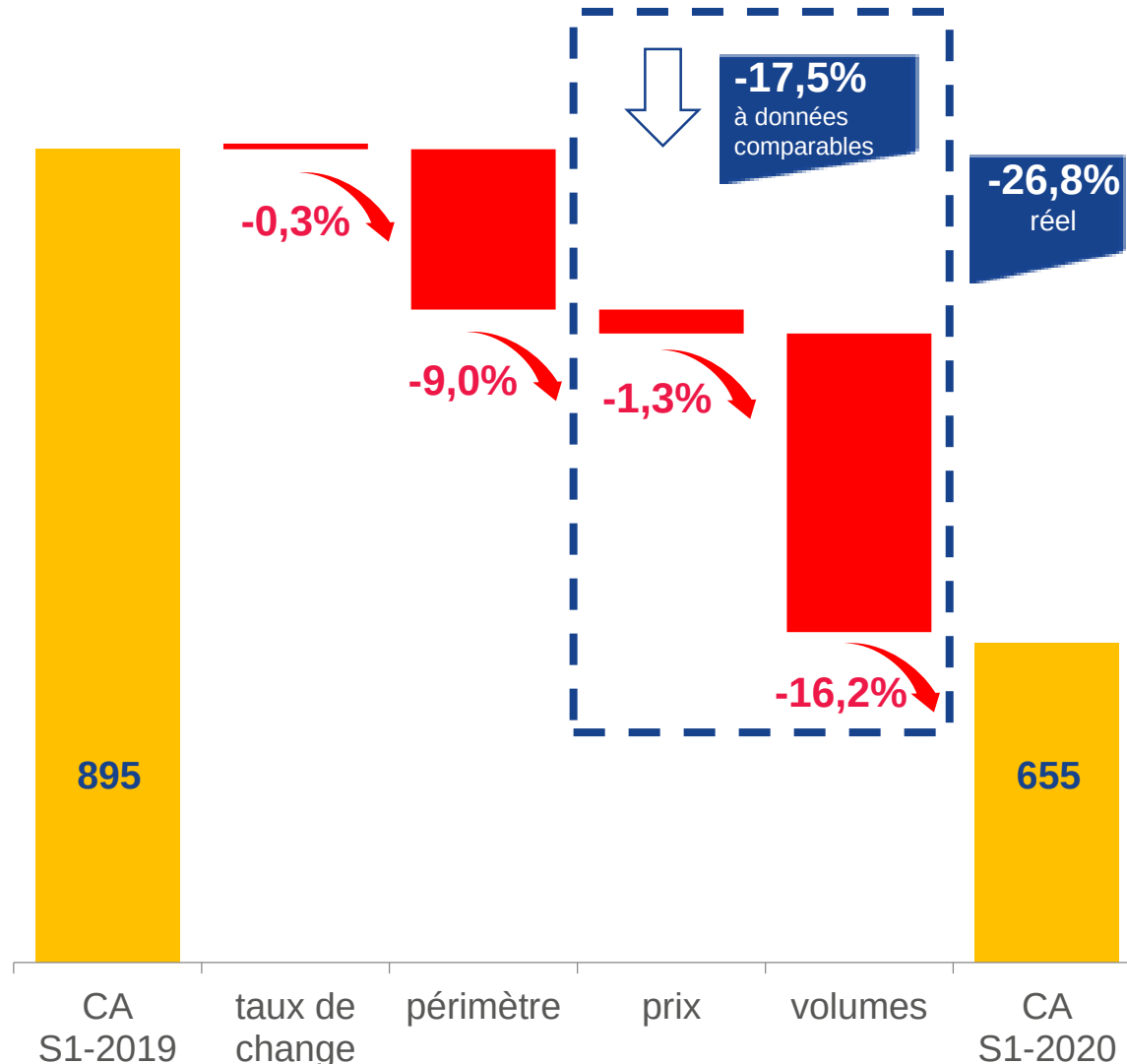


PRÉSENTATION DES RÉSULTATS - S1 2020

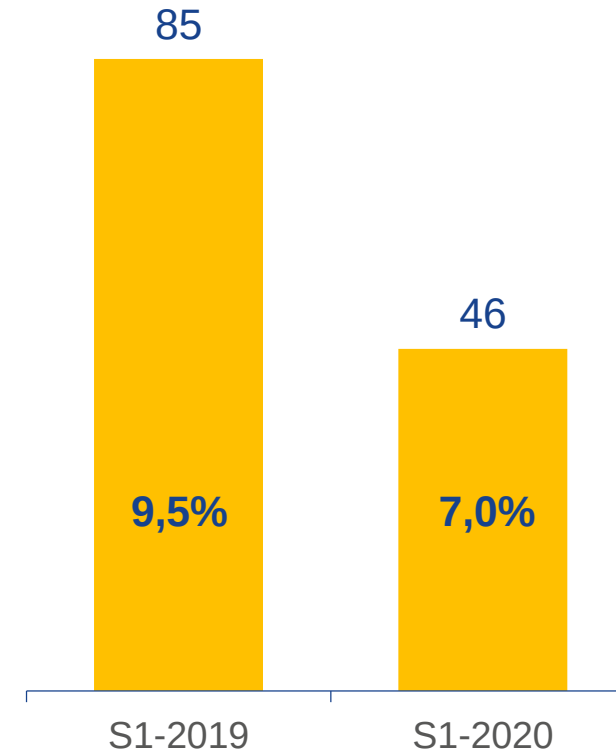
* CA par sous-région : contribution au total du Groupe et croissance à données comparables

ASIE-PACIFIQUE : PROGRESSION EN CHINE AU DEUXIÈME TRIMESTRE, FORTE HAUSSE DE LA MARGE SEMESTRIELLE HORS INDE

Chiffre d'affaires (M€)



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





01

FAITS MARQUANTS

02

GESTION DE LA CRISE

03

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

04

PERSPECTIVES

PERSPECTIVES SECOND SEMESTRE 2020

Dans un environnement macroéconomique et sanitaire encore marqué par des incertitudes, les résultats en croissance du mois de juin et les perspectives du troisième trimestre laissent envisager une forte amélioration du résultat d'exploitation au second semestre 2020 par rapport au premier semestre 2020

LE MONDE POST-CORONAVIRUS

Plus local



Plus digital



Plus durable



* Investissements Directs à l'Etranger en 2020. Source : CNUCED, juin 2020

** % des fabricants de matériaux de construction européens. Source : The impact of COVID-19 on Construction, USP

LA RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE AU CŒUR DE NOTRE BUSINESS MODEL



ÉTHIQUE DES AFFAIRES

90% des nouveaux managers formés
à *Adhere*, *Comply* et *Act*



SANTÉ & SÉCURITÉ

TF2* de 2,2 en 2019



CRÉATION DE VALEUR LOCALE & INCLUSIVE

79% des collaborateurs ont reçu une
formation en 2019



INCLUSION & DIVERSITÉ

24,2% de femmes cadres
dans le monde



CHANGEMENT CLIMATIQUE

-14,5% d'émissions de CO₂ en 2019
(vs 2010)**



ÉCONOMIE CIRCULAIRE

8,5 MT de prélèvements de
matières premières naturelles évitées

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good



* Taux de fréquence des accidents détectés (TF2) dans le Groupe
(collaborateurs, intérimaires et sous-traitants permanents)

SAINT-GOBAIN : NOS SOLUTIONS POUR LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

~60%

Ventes contribuant
directement ou
indirectement à la réduction
des émissions de CO₂

~50%

Ventes destinées
à la rénovation*

+42%

Croissance dans la
mobilité électrique**

* Estimation

** En 2019



Verre Eclaz

+20% efficacité énergétique
+10% isolation thermique
+10% apports solaires



Nouvelle laine de verre

-40% d'émissions de CO₂ grâce
aux économies d'énergies



Isolation thermique par l'extérieur

30% d'économies de chauffage
Gain jusqu'à 3 classes de DPE
Pas de perte de surface intérieure



Solutions Sekurit

Vitrages isolants thermiquement pour plus
d'autonomie des véhicules électriques
+30 km d'autonomie

SAINT-GOBAIN AU CŒUR DE LA RELANCE : LES ENJEUX DE LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE DANS L'UNION EUROPÉENNE



18 emplois

créés pour **1 M€** investi
dans la rénovation énergétique

Source : BPIE



600 Mds€

dépensés annuellement
dans l'UE pour la **rénovation**
(hors Royaume-Uni)

Source : Euroconstruct, Oxford
Economics, EECFA, estimation interne



72%

Part des bâtiments européens
à **rénover d'ici 2050**

Source : estimation interne



185 Mds€

Besoins d'investissements annuels
dans la rénovation énergétique

Source : Commission européenne, juin 2020

**Rénovation énergétique :
Création d'emplois, relance économique et développement durable**



LA RÉNOVATION DANS L'UNION EUROPÉENNE : >10 MDS€ DE VENTES POUR SAINT-GOBAIN

Travaux de rénovation énergétique d'une maison individuelle en France



-  Ventilation mécanique contrôlée
-  Laine de verre
-  Isolation thermique par l'extérieur (ITE)
-  Fenêtres double vitrage
-  Pompe à chaleur
Chauffe-eau thermodynamique
Radiateurs à eau avec robinets thermostatiques

Bénéfices*

Avant rénovation

Après rénovation

2 600€
de dépenses annuelles
d'énergie

-88%

320€

Classe G
DPE¹

+4
classes

Classe C

Classe D
GES²

+3
classes

Classe A

¹ Diagnostic de Performance Énergétique
² Gaz à Effet de Serre

100% des solutions produites ou distribuées par Saint-Gobain

* Calculs réalisés pour une maison individuelle construite entre 1948 et 1974 selon le rapport de la France à la Commission européenne :
« Stratégie à long terme de la France pour mobiliser les investissements dans la rénovation du parc national de bâtiments à usage résidentiel et commercial, public et privé »

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS - S1 2020

CONCLUSION ET PRIORITÉS D' ACTIONS

- » **Assurer la santé et la sécurité de tous** dans un contexte sanitaire qui reste incertain
- » **Poursuivre les actions d'adaptation et bonne génération de cash flow libre**
 - Attention permanente au spread prix-coûts
 - Accélération des économies de coûts : « *Transform & Grow* » et mesures additionnelles d'adaptation au contexte de la pandémie
 - Baisse des investissements industriels en 2020 de plus de 500 millions d'euros par rapport à 2019
- » **Conserver un bilan très solide et réaliser à fin 2020 l'objectif moyen terme de réduction du nombre de titres en circulation à 530 millions**, contre 542 millions de titres à fin décembre 2019
- » **Tirer parti des opportunités offertes par les plans de relance**
 - Positionnement idéal du Groupe sur les marchés de la rénovation énergétique
 - Portefeuille complet de solutions innovantes pour réduire la consommation d'énergie des bâtiments



31 JUILLET 2020

RÉSULTATS S1 2020 ET PERSPECTIVES

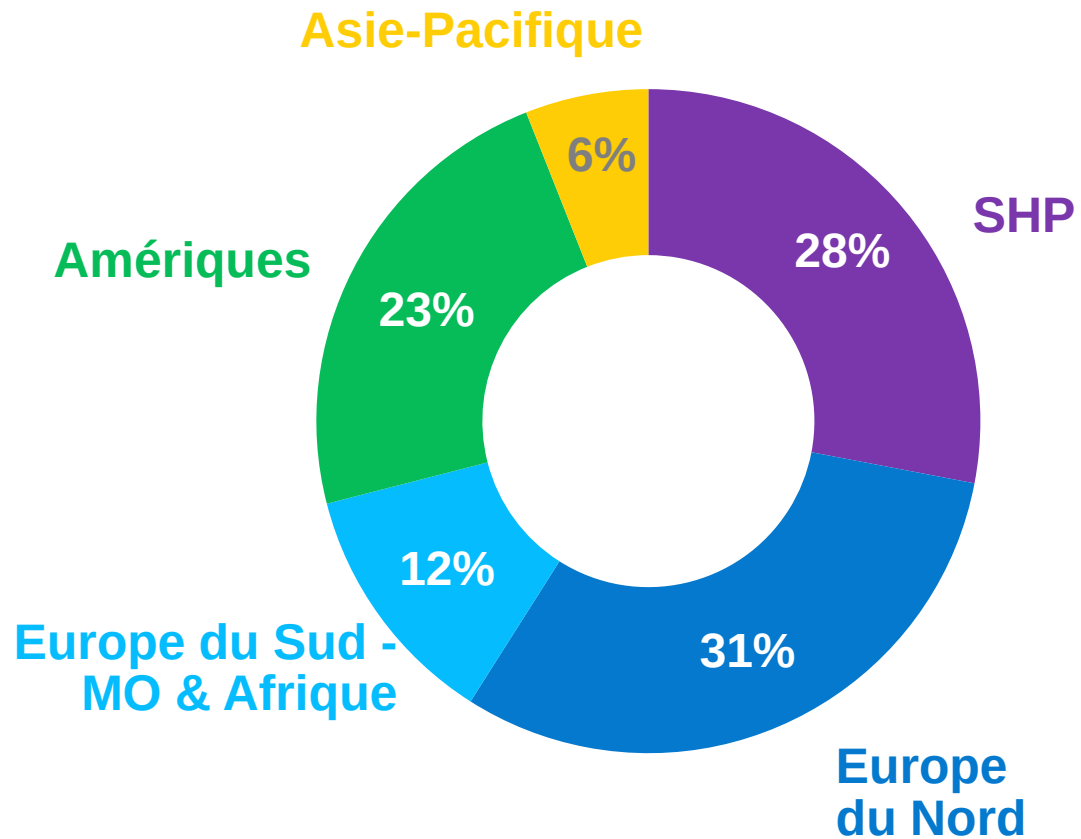


AVERTISSEMENT IMPORTANT - DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

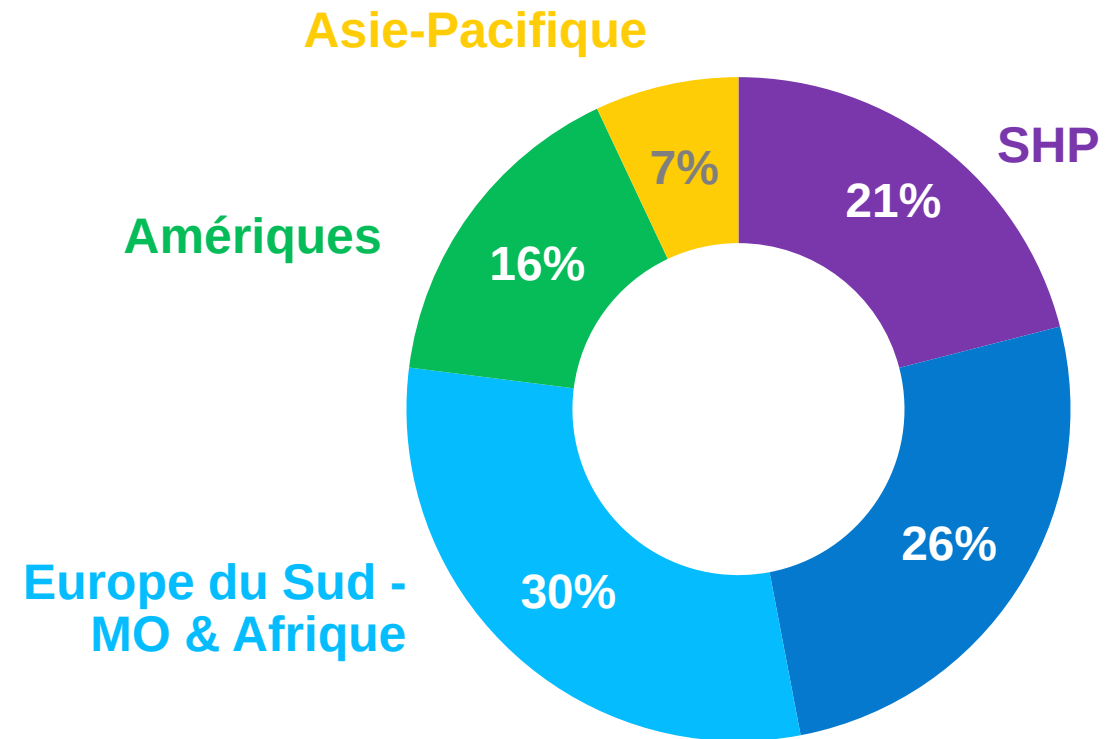
Cette présentation contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers, à la stratégie et aux perspectives de Saint-Gobain. Ces déclarations prospectives peuvent être généralement identifiées par l'utilisation des termes « s'attendre à », « anticiper », « 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 d'Enregistrement Universel de Saint-Gobain disponible sur son site Internet (www.saint-gobain.com) et les principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2020 présentés au sein du rapport semestriel d'activité. 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 2020

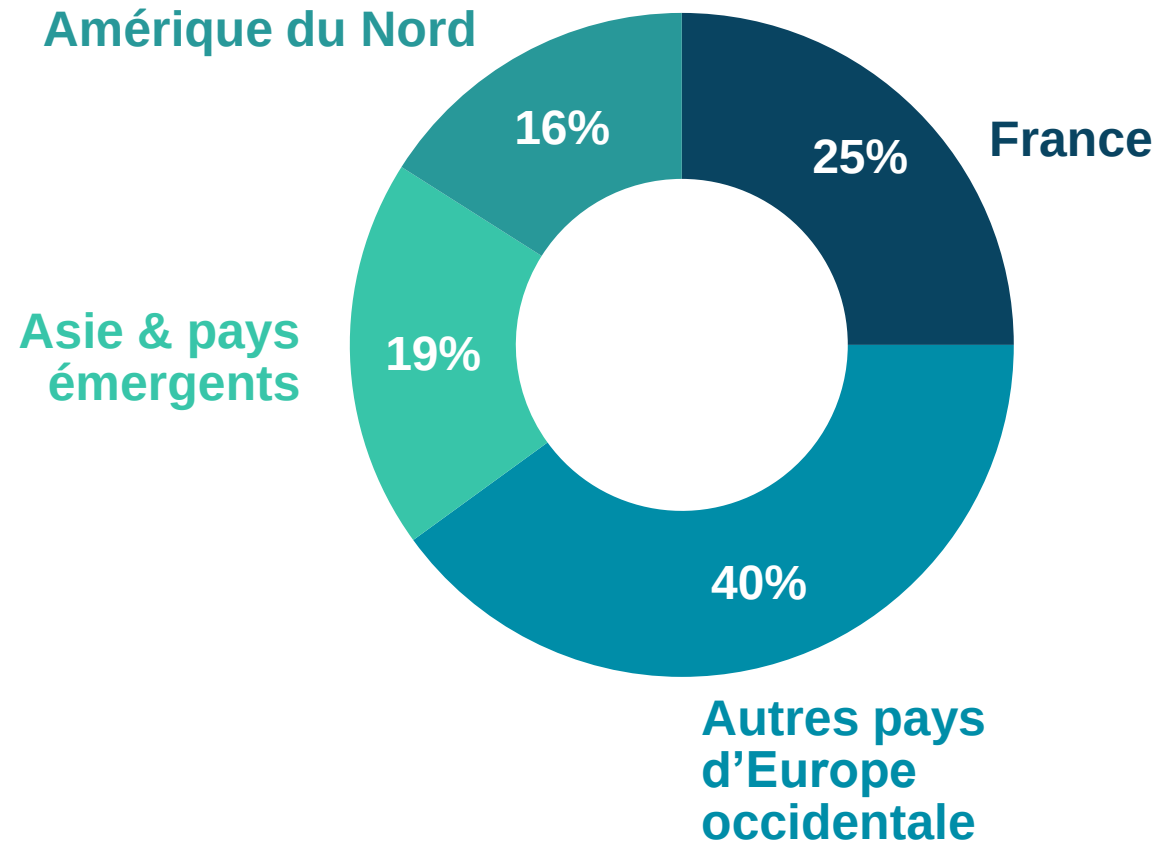


Répartition des actifs industriels
au 30/06/2020

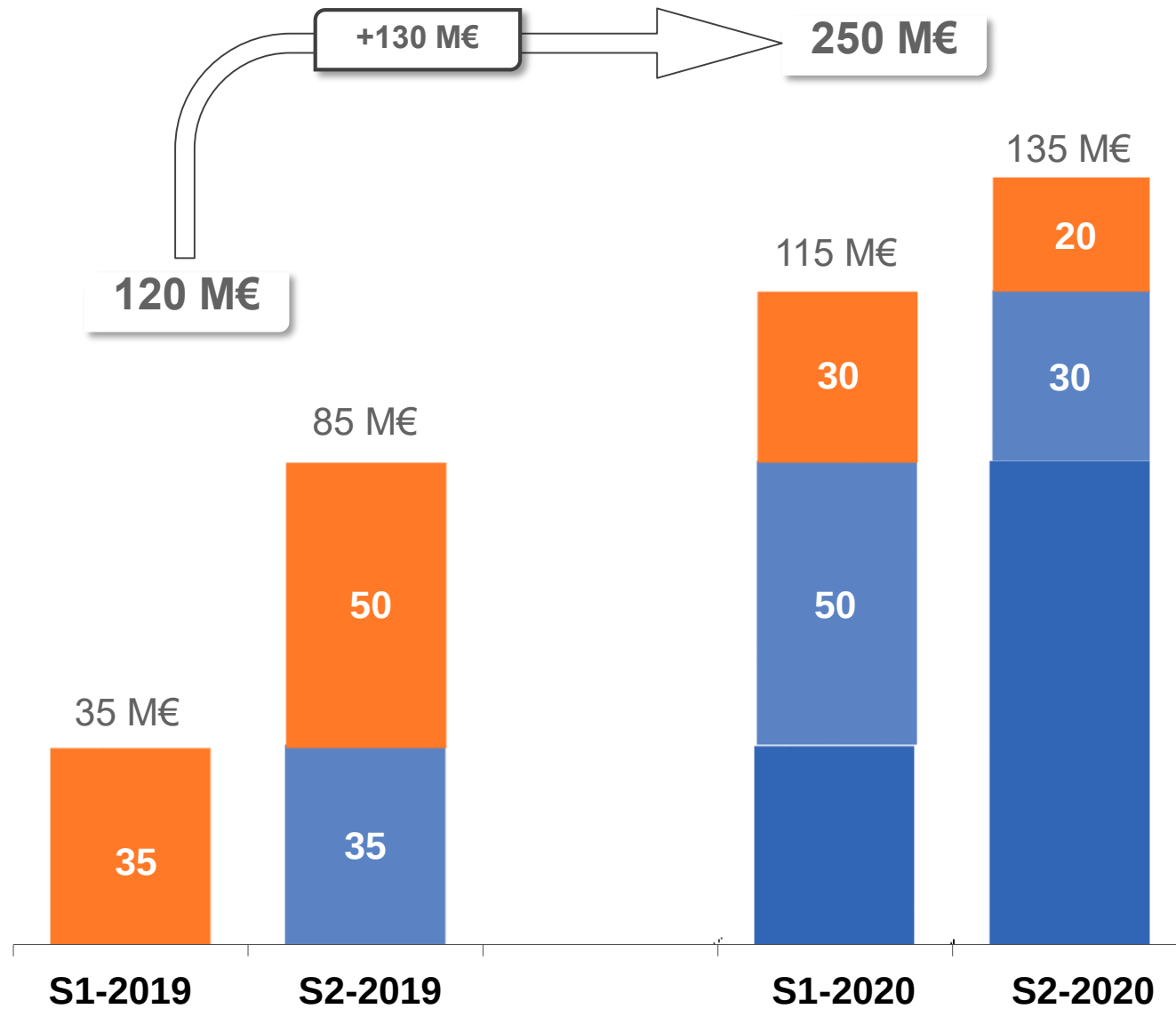


CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Répartition du C.A. S1 2020

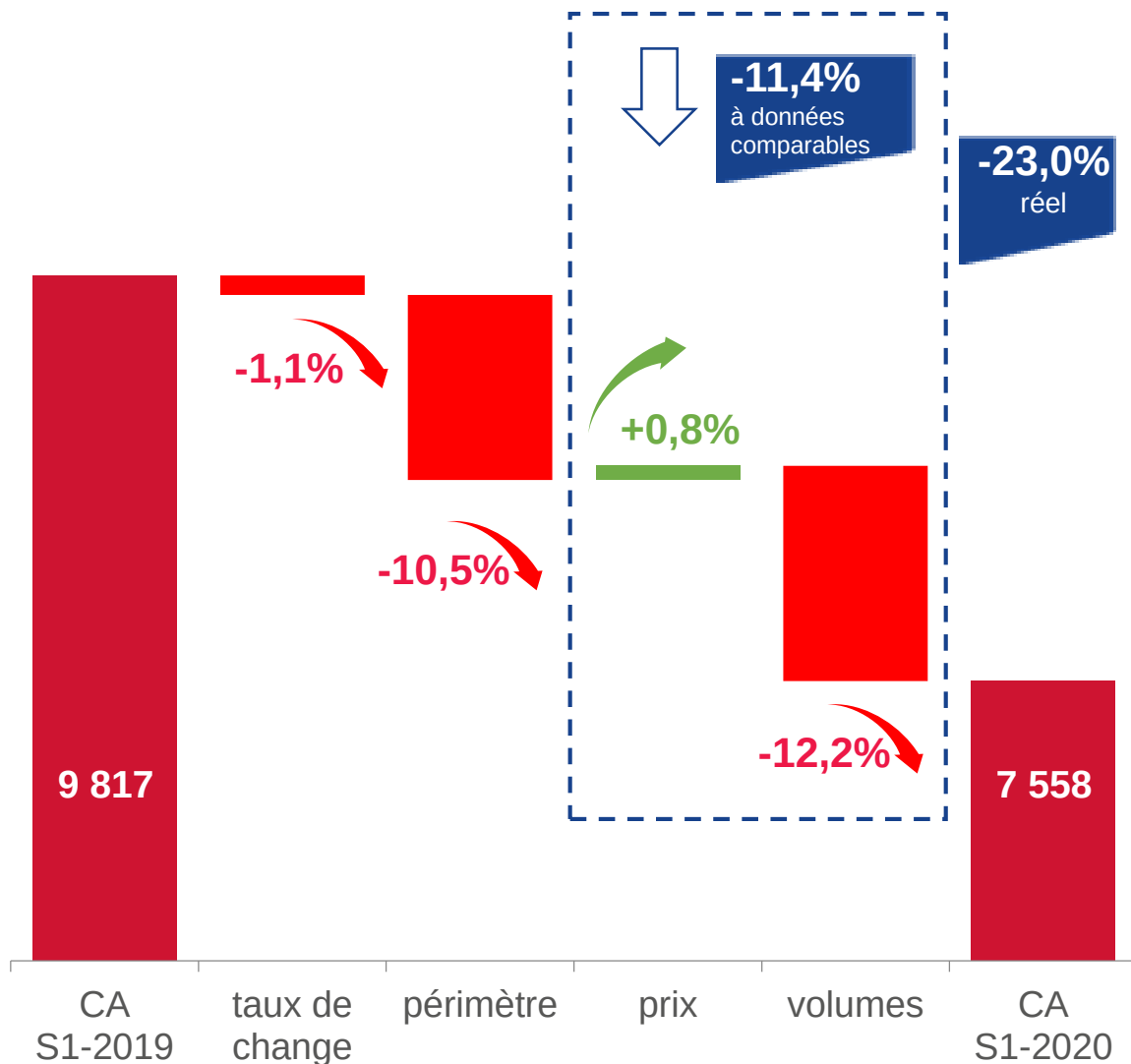


ÉCONOMIES « *TRANSFORM & GROW* »

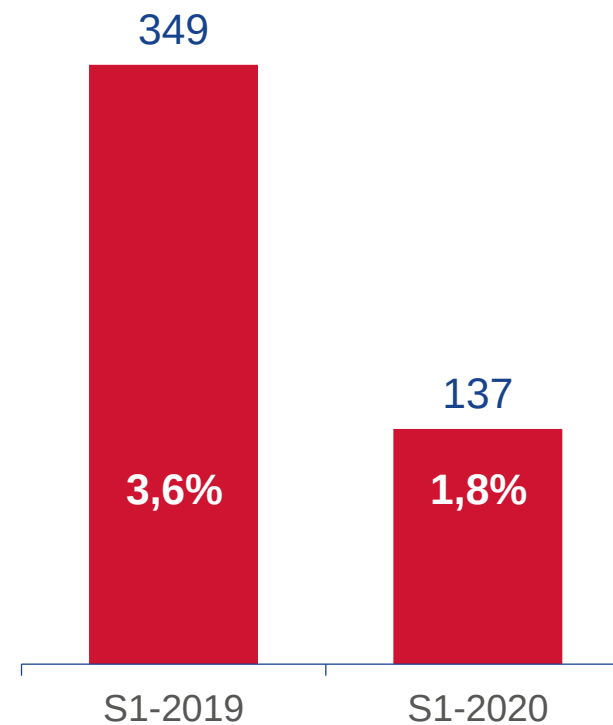


DISTRIBUTION BÂTIMENT EUROPE

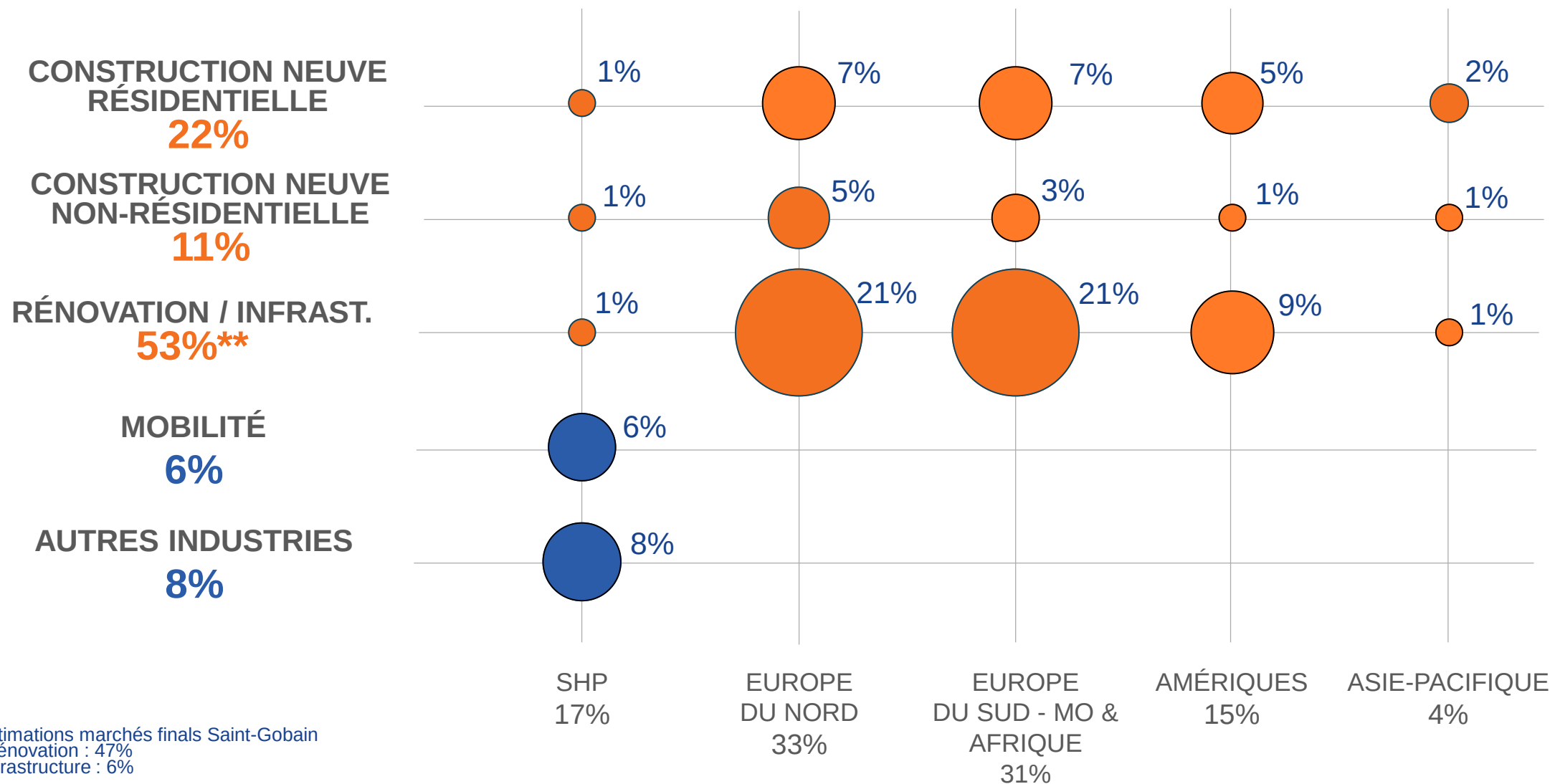
Chiffre d'affaires (M€)



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



MARCHÉS FINALS*



* Estimations marchés finals Saint-Gobain

** Rénovation : 47%
Infrastructure : 6%