

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 25 juillet 2019

Résultats du 1^{er} semestre 2019 : solide performance

Croissance interne des ventes : +3,5%

Progression du résultat d'exploitation¹ : +8,3%

Hausse du résultat net courant par action : +17,6%

- Croissance interne de +3,5% avec une progression des prix de +2,3% dans un environnement de coûts moins inflationniste ; hausse des volumes de +1,2% malgré un effet jours ouvrés négatif
- Résultat d'exploitation de 1 638 M€ en augmentation de +8,2% en réel et de +8,3% à structure et taux de change comparables. Gain de 30 points de base sur la marge d'exploitation² à 7,6%
- Hausse du résultat net courant de +16,7%
- Mise en place rapide du programme « *Transform & Grow* » : (1) forte dynamique d'optimisation du portefeuille avec des cessions déjà réalisées ou signées représentant un chiffre d'affaires de plus de 2,8 milliards d'euros et (2) objectif d'économies de coûts en 2019 relevé de plus de 50 millions d'euros à plus de 80 millions d'euros
- Confirmation des objectifs pour l'année 2019

(en millions d'euros)	S1 2018 Retraité ³	S1 2019	Variation	Variation à données comp.
Chiffre d'affaires	20 787	21 677	4,3%	3,5%
Résultat d'exploitation	1 514	1 638	8,2%	8,3%
EBITDA⁴	2 230	2 417	8,4%	
Résultat Net courant⁵	809	944	16,7%	
Cash flow libre⁶	492	690	40,2%	

1. A données comparables

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

3. Les comptes du premier semestre 2018 sont retraités, en application de la norme IFRS 16, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2018 (Cf. communiqué du 1^{er} juillet 2019)

4. EBITDA = résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation - pertes et profits hors exploitation (hors Sika)

5. 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

6. Cash flow libre = EBITDA - amortissements des droits d'usage + résultat financier hors Sika + impôts sur les résultats - investissements corporels et incorporels hors capacités additionnelles + variation du besoin en fonds de roulement

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

« Le Groupe signe des résultats semestriels en nette progression, portés par la poursuite des bonnes tendances de nos principaux marchés, un écart prix-coûts positif et les avancées très significatives de notre plan de transformation qui apporte les effets attendus plus vite que prévu. L'accélération de la rotation du portefeuille communiquée il y a un an se poursuit et nous dépasserons les 3,0 milliards d'euros de chiffre d'affaires de cessions à fin 2019. Pour l'ensemble de l'année, le Groupe confirme ses objectifs et anticipe pour le second semestre, dans un contexte de marché globalement moins porteur, une progression du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables par rapport au second semestre 2018. »

Benoit Bazin, Directeur Général Délégué de Saint-Gobain, a déclaré :

« Grâce à notre nouvelle organisation, opérationnelle depuis le 1^{er} janvier, l'engagement de nos équipes sur le terrain porte ses fruits. Le programme d'optimisation du portefeuille et les 250 millions d'euros d'économies additionnelles sont mis en œuvre avec agilité et détermination, comme en témoigne l'accélération sur 2019 avec un objectif que nous relevons de plus de 50 à plus de 80 millions d'euros d'économies. Au total, nous sommes très confiants dans la capacité de « Transform & Grow » à donner un nouvel élan à la croissance et à la rentabilité du Groupe. »

Performances opérationnelles

Le Groupe réalise au premier semestre un **chiffre d'affaires** de **21 677 millions d'euros** en hausse de +4,3% à données réelles et **+3,5% à données comparables** par rapport au premier semestre 2018. La croissance interne est tirée à la fois par les prix (+2,3%), dans un contexte légèrement moins inflationniste, ainsi que par les volumes (+1,2%). La croissance de nos principaux marchés a été atténuée par un effet jours ouvrés de -1% au deuxième trimestre sur une base de comparaison élevée l'an passé.

L'effet périmètre contribue légèrement à la croissance totale à hauteur de +0,2%, les acquisitions faisant plus que compenser le programme de cessions sur le semestre compte tenu des dates de transaction respectives : notamment la Canalisation en Chine à Xuzhou, le carbure de silicium, ainsi que les activités d'installation verrière au Royaume-Uni et de transformation en Suède et en Norvège. Les acquisitions reflètent l'intégration de sociétés dans de nouvelles niches technologiques ou de services (isolation technique Kaimann), en Asie et pays émergents (adhésifs Join Leader) et la consolidation de nos positions fortes (plafonds de spécialité Hunter Douglas).

La croissance du chiffre d'affaires bénéficie également d'un **effet de change** positif à +0,6%, notamment lié à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro, malgré la dépréciation du réal brésilien, des couronnes des pays nordiques et d'autres devises dans les pays émergents.

Le résultat d'exploitation du Groupe progresse de +8,3% à données comparables. **La marge d'exploitation gagne 30 points de base à 7,6%.**

L'accélération de la transformation du Groupe se poursuit :

- Les cessions réalisées ou signées à ce jour représentent un chiffre d'affaires supérieur à 2,8 milliards d'euros, d'ores et déjà proche de l'objectif à fin 2019 de plus de 3 milliards d'euros. L'effet sur la marge d'exploitation en année pleine est de plus de 40 points de base, atteignant déjà l'objectif du programme « Transform & Grow » d'une progression de 40 points de base de la marge d'exploitation.
- Le programme de 250 millions d'euros d'économies de coûts supplémentaires d'ici 2021 lié à la nouvelle organisation se concrétise de manière plus rapide qu'initialement prévu avec un calendrier accéléré : plus de 80 millions d'euros en 2019 (contre plus de 50 millions d'euros initialement), dont 35 millions d'euros au premier semestre 2019, 150 millions d'euros au total en 2020 (contre 120 millions d'euros initialement).

Performance par segment (chiffre d'affaires à données comparables)

Le chiffre d'affaires **des Solutions de Haute Performance (SHP)** progresse de +1,0% en croissance interne, tiré par la bonne progression des prix. Les volumes sont en légère baisse, affectés par le fort retrait du marché de l'automobile depuis l'été 2018, ainsi que par le repli des Céramiques sur une base de comparaison élevée l'an passé. La marge d'exploitation s'établit à 13,0%, contre 14,4% au premier semestre 2018, qui était marqué par un marché automobile encore dynamique et un niveau élevé des Céramiques. La marge progresse nettement par rapport au niveau du second semestre 2018 de 12,4%.

- Le chiffre d'affaires de **Mobilité** est stable dans un environnement difficile sur le marché de l'automobile. La stratégie de différenciation vers les produits à plus forte valeur ajoutée continue de porter ses fruits. Malgré une poursuite du repli en Europe et en Chine, l'activité progresse dans les Amériques en particulier soutenue par des gains de parts de marché. Nos activités sur le marché de l'aéronautique sont en nette progression.
- Les activités servant l'**Industrie** enregistrent un chiffre d'affaires globalement satisfaisant du fait d'une base de comparaison élevée au premier semestre 2018 dans les Céramiques.
- Les activités servant l'**Industrie de la construction** progressent nettement, à la fois sur les marchés américains et européens, bénéficiant de gains de parts de marché, des bonnes tendances des solutions d'isolation thermique par l'extérieur (ETICS) et des acquisitions récentes.
- Les **Sciences de la vie** continuent d'afficher une très forte croissance dans le secteur pharmaceutique et médical pour les composants à usage unique.

L'Europe du Nord poursuit sur sa bonne dynamique de l'année 2018 et progresse de +3,6%, malgré un effet jours ouvrés plus défavorable que pour l'ensemble du Groupe et une base de comparaison élevée au deuxième trimestre 2018 qui avait été marqué par un rattrapage des ventes après les conditions climatiques rigoureuses du début d'année 2018. La Distribution enregistre un bon premier semestre et l'industrie progresse, en particulier dans le Gypse et l'Isolation.

Les ventes dans les pays nordiques connaissent un très bon début d'année dans tous les principaux métiers et pays, en particulier dans la Distribution, bénéficiant de son exposition au marché de la rénovation qui maintient une bonne dynamique. Le Royaume-Uni se dégrade dans un environnement économique incertain, avec une baisse au deuxième trimestre plus particulièrement marquée dans la Distribution. Les ventes en Allemagne progressent. L'Europe de l'Est se développe dans tous les principaux pays, bénéficiant également d'une base de comparaison aisée avec la réparation l'an dernier de deux usines *floats* en Pologne et en Roumanie.

La marge d'exploitation de la région progresse fortement à 6,0% contre 5,2% au premier semestre 2018, tirée par un bon début d'année en volumes, un différentiel prix-coûts matières premières et énergie positif et une bonne performance industrielle.

L'Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique enregistre une hausse de +4,3% en amélioration par rapport aux tendances de l'année 2018. La Distribution tire la croissance ; les métiers industriels progressent, en particulier l'Isolation, le Gypse et les Mortiers. La Canalisation affiche une légère hausse des ventes et poursuit avec succès ses efforts de compétitivité.

La France connaît un très bon premier semestre soutenu par un marché de la construction porteur sur le segment de la rénovation et une base de comparaison aisée en 2018. Par métier, la Distribution affiche une forte dynamique et des gains de parts de marché, tout comme l'Isolation qui enregistre une croissance à deux chiffres, tirant parti d'une forte demande en rénovation énergétique. Parmi les autres pays, l'Espagne affiche une forte croissance, tandis que le Benelux et l'Italie progressent moins fortement. Le Moyen-Orient et l'Afrique s'inscrivent en repli sur le semestre, tout particulièrement en Turquie qui connaît un contexte très difficile.

La marge d'exploitation de la région progresse nettement à 5,0% contre 4,4% au premier semestre 2018, soutenue par une forte amélioration de la France.

Les Amériques affichent une croissance interne de +2,6%.

L'Amérique du Nord continue de bénéficier d'un effet prix satisfaisant, dans un contexte de poursuite de l'inflation des coûts de certaines matières premières, au détriment des volumes sur une base de comparaison élevée au deuxième trimestre. Les Produits d'extérieur se stabilisent malgré un fort effet prix. Bien orientés dans l'Isolation, les prix sont plus disputés dans le métier du Gypse, tandis que les volumes restent globalement hésitants. L'Amérique latine poursuit sa dynamique, en particulier dans le Vitrage bâtiment et les Mortiers ; dans un environnement macroéconomique quelque peu incertain, le Brésil affiche une belle croissance au-delà de la tendance du marché sur le semestre, bénéficiant des synergies d'équipes commerciales liées à la nouvelle organisation. La marge d'exploitation de la région s'inscrit à 9,0% au premier semestre 2019 contre 9,1% au premier semestre 2018.

L'Asie-Pacifique enregistre une croissance interne de +6,0% du fait d'une dynamique soutenue dans le Gypse et les Mortiers notamment.

L'Inde bénéficie de ventes additionnelles à la suite du démarrage de son 5^e *float* et le Gypse continue sa croissance à deux chiffres. Parmi les autres pays d'Asie, la Chine enregistre un bon semestre marqué par le démarrage d'une nouvelle usine de plâtre et une forte croissance dans les Mortiers. L'Asie du Sud-Est fait face à un environnement très compétitif pesant sur les prix de vente. La marge d'exploitation de la région progresse à 9,5% contre 9,3% au premier semestre 2018.

Analyse des comptes consolidés du premier semestre 2019

Les comptes consolidés non audités du premier semestre 2019 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes et ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 25 juillet 2019. Les comptes du premier semestre 2018 sont retraités, en application de la norme IFRS 16, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2018 (Cf. communiqué du 1^{er} juillet 2019).

En millions d'euros	S1 2018 Retraité (A)	S1 2019 (B)	Variation % (B)/(A)	S1 2018 Publié
Chiffre d'affaires et produits accessoires	20 787	21 677	4,3%	20 787
Résultat d'exploitation (RE)	1 514	1 638	8,2%	1 469
Amortissements d'exploitation	949	947	-0,2%	601
Pertes et profits hors exploitation (PPHE) hors Sika	-233	-168	n.s.	-234
EBITDA	2 230	2 417	8,4%	1 836
PPHE Sika	180			180
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, frais d'acquisition de sociétés et compléments de prix	-295	-217	n.s.	-296
Résultat opérationnel	1 166	1 253	7,5%	1 119
Résultat financier	354	-250	n.s.	392
Dividende Sika	0	28	n.s.	0
Impôts sur les résultats	-266	-318	19,5%	-265
Sociétés mises en équivalence	0	1	n.s.	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 254	714	-43,1%	1 246
Part revenant aux intérêts minoritaires	27	25	-7,4%	27
Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe	1 227	689	-43,8%	1 219
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	2,24	1,27	-43,3%	2,23
Résultat net courant¹	809	944	16,7%	802
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ (en €)	1,48	1,74	17,6%	1,47
Autofinancement ³	1 766	1 895	7,3%	1 410
Autofinancement hors impôts / plus-values⁴	1 754	1 883	7,4%	1 398
EBITDA	2 230	2 417	8,4%	1 836
Amortissements des droits d'usage	357	340	-4,8%	0
Résultat financier hors Sika	-247	-250	n.s.	-247
Impôts sur les résultats	-266	-318	19,5%	-265
Investissements corporels	561	610	8,7%	561
<i>dont capacités additionnelles</i>	211	220	4,3%	257
Investissements incorporels	76	72	-5,3%	76
Variation du Besoin en fonds de roulement ⁵	-442	-357	-19,2%	-442
Cash flow libre⁶	492	690	40,2%	502
Taux de conversion de cash flow libre⁷	26,3%	33,2%	n.s.	27,3%
Investissements en location	430	353	-17,9%	0
Investissements en titres ⁸	1 289	158	n.s.	1 289
Endettement net de l'ensemble consolidé	12 380	12 617	1,9%	9 294

- 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
- Calculé sur le nombre de titres en circulation au 30 juin (543 444 874 actions en 2019, contre 546 918 263 actions en 2018)
- Autofinancement = Autofinancement hors provisions non récurrentes significatives
- Autofinancement hors impôts / plus-values = (3) - effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives
- Variation du besoin en fonds de roulement : sur 12 mois (Cf. Annexe 4, en bas du tableau de financement)
- Cash flow libre = EBITDA - amortissements des droits d'usage + résultat financier hors Sika + impôts sur les résultats - investissements corporels et incorporels hors capacités additionnelles + variation du besoin en fonds de roulement
- Taux de conversion de cash flow libre = cash flow libre / EBITDA hors amortissements des droits d'usage
- Investissements en titres : 158 millions d'euros au S1 2019, dont 145 millions d'euros de sociétés consolidées

Le **chiffre d'affaires** du Groupe progresse à données comparables de +3,5%, tiré à la fois par les prix (+2,3%) et par les volumes (+1,2%). En réel, le chiffre d'affaires s'inscrit en hausse de +4,3% avec un **effet de change** de +0,6%, notamment lié à l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro, malgré la dépréciation du réal brésilien, des couronnes des pays nordiques et d'autres devises dans les pays émergents. **L'effet périmètre** affiche +0,2%, les acquisitions faisant plus que compenser le programme de cessions. Les acquisitions reflètent l'intégration de sociétés dans de nouvelles niches technologiques ou de services, en Asie et pays émergents et la consolidation de nos positions fortes.

Le **résultat d'exploitation** du Groupe progresse de +8,2% en réel et de +8,3% à données comparables. La marge d'exploitation gagne 30 points de base à 7,6%. **L'EBITDA** s'inscrit en hausse de +8,4% à 2 417 millions d'euros et la marge d'EBITDA progresse à 11,2% du chiffre d'affaires contre 10,7% au premier semestre 2018.

Les pertes et profits hors exploitation s'établissent à -168 millions d'euros contre -53 millions d'euros au premier semestre 2018 qui intégrait +180 millions d'euros liés à l'opération Sika (soit -233 millions d'euros hors ce produit exceptionnel). Le montant du premier semestre 2019 s'inscrit ainsi en nette amélioration sur une base normalisée, malgré la prise en compte de -51 millions d'euros de charges de restructuration liées à la mise en place du programme « *Transform & Grow* ». 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 -217 millions d'euros contre -295 millions d'euros au premier semestre 2018. Au premier semestre 2019, ce poste comprend principalement les dépréciations d'activités en cours de cession. **Le résultat opérationnel** progresse ainsi de +7,5% à 1 253 millions d'euros.

Le résultat financier reste quasi stable hors Sika à -250 millions d'euros contre -247 millions d'euros au premier semestre 2018. Le dividende reçu de Sika atteint 28 millions d'euros, tandis que le premier semestre 2018 avait bénéficié d'un gain de 601 millions d'euros lié à l'opération Sika. Le taux d'impôt sur le résultat net courant reste stable à 25%. **Les impôts sur les résultats** s'élèvent à -318 millions d'euros (-266 millions d'euros au premier semestre 2018).

Le résultat net courant (hors plus et moins-values, dépréciations d'actifs, provisions non récurrentes significatives et résultat Sika) ressort à 944 millions d'euros, en progression de +16,7%. **Le résultat net part du Groupe** se replie de -43,8% à 689 millions d'euros compte tenu du gain réalisé au premier semestre 2018 sur l'opération Sika (781 millions d'euros).

L'autofinancement s'améliore de +7,3% à 1 895 millions d'euros (1 766 millions d'euros au premier semestre 2018) ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives, il progresse de +7,4% à 1 883 millions d'euros (1 754 millions d'euros au premier semestre 2018).

Le **cash flow libre** bondit de +40,2% à 690 millions d'euros (3,2% du chiffre d'affaires contre 2,4% au premier semestre 2018) grâce à une génération de cash améliorée et à une moindre hausse du besoin en fonds de roulement sur douze mois.

Les investissements corporels et incorporels s'établissent à 682 millions d'euros (dont 220 millions d'euros de capacités additionnelles pour la croissance interne) et restent stables en pourcentage des ventes à 3,1%.

Les investissements en titres s'élèvent à 158 millions d'euros (contre 1 289 millions d'euros au premier semestre 2018 qui intégrait Sika pour 933 millions d'euros) pour développer des niches innovantes (American Seal) et les positions du Groupe en pays émergents (plaque de plâtre au Mexique). **L'endettement net** s'inscrit en très légère hausse de 12,4 au 30 juin 2018 retraité à 12,6 milliards d'euros au 30 juin 2019, les acquisitions sur les 12 derniers mois représentant 568 millions d'euros et les cessions 311 millions d'euros. L'endettement net représente 68% des fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 65% au 30 juin 2018 retraité. **Le ratio « endettement net sur EBITDA des 12 derniers mois glissants »** s'établit à 2,6 au 30 juin 2019 contre 2,7 au 30 juin 2018 retraité.

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed au premier semestre 2019 est stable à environ 1 300.

Dans le même temps, environ 1 200 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 1 500 au premier semestre 2018), ce qui porte le stock de litiges en cours au 30 juin 2019 à environ 32 700, un niveau proche de celui de fin décembre 2018 (32 600).

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois aux Etats-Unis s'établit à 69 millions de dollars à fin juin 2019, contre 67 millions de dollars pour l'année 2018.

Priorités stratégiques et perspectives 2019

Le Groupe a poursuivi au cours du premier semestre 2019 la mise en œuvre de ses priorités stratégiques :

- 155 millions d'euros d'économies de coûts (hors « *Transform & Grow* ») par rapport au premier semestre 2018 ;
- 10 acquisitions pour 145 millions d'euros représentant en année pleine un chiffre d'affaires de 108 millions d'euros et un EBITDA de 19 millions d'euros ;
- Cessions réalisées ou signées à ce jour pour un chiffre d'affaires de plus de 2,8 milliards : au cours du premier semestre 2019, cessions du carbure de silicium et des activités de transformation verrière en Suède et Norvège ; signature d'accords sur les cessions de la Distribution en Allemagne, d'Optimera Danemark et de DMTP en France. En 2018, cessions de la Canalisation en Chine à Xuzhou, des mousses isolantes EPS en Allemagne et des activités d'installation verrière au Royaume-Uni ;
- Revue stratégique du portefeuille d'activités en cours dans le cadre de la nouvelle organisation qui débouchera sur une dynamique additionnelle de cessions et d'acquisitions ;
- 6,5 millions de titres rachetés pour 212 millions d'euros, contribuant à baisser le nombre de titres en circulation à 543,4 millions de titres à fin juin 2019 (contre 546,9 millions de titres à fin juin 2018).

Le Groupe confirme ses perspectives pour l'ensemble de l'année 2019 :

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

Le Groupe rappelle ses **priorités d'actions** définies en février :

- sa **priorité aux prix de vente** ;
- son **programme d'économies de coûts** afin de dégager sur l'ensemble de l'année environ **300 millions d'euros** d'économies supplémentaires par rapport à la base des coûts de 2018, ainsi que **plus de 80 millions d'euros dès 2019** dans le cadre du Plan « *Transform & Grow* » ;
- son **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 ;
- 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 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.

Calendrier financier

- Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le *26 juillet 2019 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 2019 : *24 octobre 2019*, 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	Patricia Marie	+33 1 47 62 51 37
Christelle Gannage	+33 1 47 62 30 93	Susanne Trabitzzsch	+33 1 47 62 43 25

Les indicateurs **croissance interne** et **variation à données comparables du chiffre d'affaires ou du résultat d'exploitation** reflètent la performance organique en excluant l'impact :

- des variations de périmètre, en calculant les indicateurs de l'exercice considéré sur la base du périmètre de consolidation de l'exercice précédent (effet de périmètre)
- des variations de taux de change, en calculant les indicateurs de l'exercice considéré et ceux de l'exercice précédent sur la base des taux de change identiques de l'exercice précédent (effet de change)
- des changements dans les principes comptables applicables

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 du rapport financier semestriel est défini chaque indicateur.

Glossaire :

Autofinancement	Note 4
Endettement net	Note 9
EBITDA	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
Besoin en fonds de roulement	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 segment - 1^{er} semestre

Comptes du S1 2018 retraités pour tenir compte des impacts de la norme IFRS 16

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	S1 2018 <i>Retraité</i> (en M€)	S1 2019 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables	S1 2018	
						<i>Publié</i>	Impact IFRS 16
Solutions de Haute Performance	3 706	3 862	+4,2%	+2,9%	+1,0%	3 706	
Europe du Nord	7 459	7 726	+3,6%	+3,2%	+3,6%	7 459	
Europe du Sud - MO & Afrique	6 729	7 011	+4,2%	+4,1%	+4,3%	6 729	
Amériques	2 591	2 774	+7,1%	+6,0%	+2,6%	2 591	
Asie-Pacifique	912	895	-1,9%	+8,2%	+6,0%	912	
<i>Ventes internes et divers</i>	-610	-591	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-610	
Total Groupe	20 787	21 677	+4,3%	+4,1%	+3,5%	20 787	0

Industrie Europe	5 027	5 154	+2,5%	+2,8%	+3,3%
Distribution Europe	9 367	9 817	+4,8%	+4,3%	+4,6%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	S1 2018 <i>Retraité</i> (en M€)	S1 2019 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2018 (en % du C.A.)	S1 2019 (en % du C.A.)	S1 2018	
						<i>Publié</i>	Impact IFRS 16
Solutions de Haute Performance	532	502	-5,6%	14,4%	13,0%	530	2
Europe du Nord	388	460	+18,6%	5,2%	6,0%	367	21
Europe du Sud - MO & Afrique	293	350	+19,5%	4,4%	5,0%	279	14
Amériques	235	250	+6,4%	9,1%	9,0%	227	8
Asie-Pacifique	85	85	+0,0%	9,3%	9,5%	85	
Divers	-19	-9	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	-19	
Total Groupe	1 514	1 638	+8,2%	7,3%	7,6%	1 469	45

Industrie Europe	397	461	+16,1%	7,9%	8,9%
Distribution Europe	284	349	+22,9%	3,0%	3,6%

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	S1 2018 <i>Retraité</i> (en M€)	S1 2019 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2018 (en % du C.A.)	S1 2019 (en % du C.A.)	S1 2018	
						<i>Publié</i>	Impact IFRS 16
Solutions de Haute Performance	483	458	-5,2%	13,0%	11,9%	480	3
Europe du Nord	326	250	-23,3%	4,4%	3,2%	305	21
Europe du Sud - MO & Afrique	139	309	+122,3%	2,1%	4,4%	124	15
Amériques ^(a)	163	174	+6,7%	6,3%	6,3%	156	7
Asie-Pacifique	-99	81	+181,8%	-10,9%	9,1%	-100	1
Divers	154	-19	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	154	
Total Groupe	1 166	1 253	+7,5%	5,6%	5,8%	1 119	47

^(a) après charge-amiante (avant impôts) de 45 millions d'euros au S1 2018 et au S1 2019

IV. AUTOFINANCEMENT	S1 2018 <i>Retraité</i> (en M€)	S1 2019 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2018 (en % du C.A.)	S1 2019 (en % du C.A.)	S1 2018	
						<i>Publié</i>	Impact IFRS 16
Solutions de Haute Performance	518	474	-8,5%	14,0%	12,3%	484	34
Europe du Nord	549	643	+17,1%	7,4%	8,3%	405	144
Europe du Sud - MO & Afrique	335	358	+6,9%	5,0%	5,1%	194	141
Amériques ^(b)	204	220	+7,8%	7,9%	7,9%	178	26
Asie-Pacifique	94	105	+11,7%	10,3%	11,7%	88	6
Divers	66	95	n.s.	n.s.	n.s.	61	5
Total Groupe	1 766	1 895	+7,3%	8,5%	8,7%	1 410	356

^(b) après charge-amiante (après impôts) de 33 millions d'euros au S1 2018 et au S1 2019

V. INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS	S1 2018 <i>Retraité</i> (en M€)	S1 2019 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2018 (en % du C.A.)	S1 2019 (en % du C.A.)	S1 2018	
						<i>Publié</i>	Impact IFRS 16
Solutions de Haute Performance	150	165	+10,0%	4,0%	4,3%	150	
Europe du Nord	179	169	-5,6%	2,4%	2,2%	179	
Europe du Sud - MO & Afrique	144	150	+4,2%	2,1%	2,1%	144	
Amériques	92	122	+32,6%	3,6%	4,4%	92	
Asie-Pacifique	53	58	+9,4%	5,8%	6,5%	53	
Divers	19	18	n.s.	n.s.	n.s.	19	
Total Groupe	637	682	+7,1%	3,1%	3,1%	637	0

VI. EBITDA	S1 2018 <i>Retraité</i> (en M€)	S1 2019 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2018 (en % du C.A.)	S1 2019 (en % du C.A.)	S1 2018	
						<i>Publié</i>	Impact IFRS 16
Solutions de Haute Performance	663	640	-3,5%	17,9%	16,6%	627	36
Europe du Nord	667	738	+10,6%	8,9%	9,6%	502	165
Europe du Sud - MO & Afrique	579	610	+5,4%	8,6%	8,7%	429	150
Amériques	279	296	+6,1%	10,8%	10,7%	247	32
Asie-Pacifique	47	131	+178,7%	5,2%	14,6%	40	7
Divers	-5	2	n.s.	n.s.	n.s.	-9	4
Total Groupe	2 230	2 417	+8,4%	10,7%	11,2%	1 836	394

Annexe 2 : C.A. par segment - 2nd trimestre

<u>CHIFFRE D'AFFAIRES</u>	T2 2018 (en M€)	T2 2019 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Solutions de Haute Performance	1 922	1 969	+2,4%	+1,4%	-0,4%
Europe du Nord	4 063	4 066	+0,1%	-0,2%	+0,1%
Europe du Sud - MO & Afrique	3 506	3 625	+3,4%	+3,5%	+3,7%
Amériques	1 381	1 467	+6,2%	+4,4%	+0,8%
Asie-Pacifique	470	469	-0,2%	+6,4%	+4,4%
<i>Ventes internes et divers</i>	-310	-297	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	11 032	11 299	+2,4%	+2,1%	+1,5%
Industrie Europe	2 618	2 633	+0,6%	+0,9%	+1,2%
Distribution Europe	5 062	5 177	+2,3%	+2,0%	+2,2%

Annexe 3 : Bilan consolidé

Comptes 2018 retraités pour tenir compte des impacts de la norme IFRS 16

(En millions d'euros)

	31 déc 2018 Retraité	30 juin 2019	31 déc 2018	
			Publié	Impact IFRS 16
ACTIF				
Écarts d'acquisition	9 990	10 022	9 988	2
Autres immobilisations incorporelles	2 526	2 555	2 526	
Immobilisations corporelles	11 253	11 399	11 335	(82)
Droits d'usage relatifs aux contrats de location	2 621	2 595	0	2 621
Titres mis en équivalence	412	424	412	
Impôts différés actifs	860	943	837	23
Autres actifs non courants	2 527	3 194	2 527	
Total de l'actif non courant	30 189	31 132	27 625	2 564
Stocks	6 252	6 530	6 252	
Créances clients	4 967	6 116	4 968	(1)
Créances d'impôts courants	286	258	286	
Autres créances	1 608	1 622	1 609	(1)
Actifs détenus en vue de la vente	788	836	614	174
Disponibilités et équivalents de trésorerie	2 688	3 871	2 688	
Total de l'actif courant	16 589	19 233	16 417	172
Total de l'actif	46 778	50 365	44 042	2 736
PASSIF				
Capital	2 186	2 186	2 186	
Primes et réserve légale	5 646	5 606	5 646	
Réserves et résultat consolidés	11 728	11 539	11 969	(241)
Écarts de conversion	(1 639)	(1 495)	(1 640)	1
Réserves de juste valeur	(124)	464	(124)	
Actions propres	(106)	(124)	(106)	
Capitaux propres du Groupe	17 691	18 176	17 931	(240)
Intérêts minoritaires	330	358	331	(1)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	18 021	18 534	18 262	(241)
Dettes financières long terme - part long terme	9 156	10 340	9 218	(62)
Dettes de loyer long terme - part long terme	2 210	2 181	0	2 210
Provisions pour retraites et avantages au personnel	2 525	2 811	2 525	
Impôts différés passifs	449	458	472	(23)
Autres provisions et passifs non courants	1 034	1 043	1 036	(2)
Total des dettes non courantes	15 374	16 833	13 251	2 123
Dettes financières long terme - part court terme	1 167	2 655	1 184	(17)
Dettes de loyer long terme - part court terme	683	665	0	683
Autres provisions et passifs courants	455	399	465	(10)
Dettes fournisseurs	6 150	6 273	6 116	34
Dettes d'impôts courants	104	136	104	
Autres dettes	3 842	3 698	3 859	(17)
Passifs détenus en vue de la vente	503	525	322	181
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	479	647	479	
Total des dettes courantes	13 383	14 998	12 529	854
Total du passif	46 778	50 365	44 042	2 736

Annexe 4 : Tableau de financement

Comptes du S1 2018 retraités pour tenir compte des impacts de la norme IFRS 16

(En millions d'euros)

	S1 2018 Retraité	S1 2019	S1 2018	
			Publié	Impact IFRS 16
Résultat net part du Groupe	1 227	689	1 219	8
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	27	25	27	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	(13)	(10)	(13)	
Dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs	855	795	863	(8)
Dotations aux amortissements et dépréciation des droits d'usage	358	341	0	358
Résultat des réalisations d'actifs	9	10	11	(2)
Résultat exceptionnel SWH/Sika	(781)	0	(781)	
Résultats latents liés aux variations de juste valeur et aux paiements en actions	3	13	3	
Retraitement hyperinflation Argentine	0	10	0	
Variation des stocks	(444)	(370)	(444)	
Variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	(1 137)	(1 142)	(1 137)	
Variation des créances et dettes d'impôt	(7)	19	(7)	
Variation du BFR	(1 588)	(1 493)	(1 588)	
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	96	53	93	3
Trésorerie provenant de l'activité	193	433	(166)	359
Acquisitions d'immobilisations corporelles [1er semestre 2018 : (561), 1er semestre 2019 : (610)] et incorporelles	(637)	(682)	(637)	
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location	(430)	(353)	(9)	(421)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(208)	(219)	(208)	
Acquisitions de titres de sociétés consolidées [1er semestre 2018 : (285), 1er semestre 2019 : (137)] nettes de l'endettement acquis	(324)	(134)	(295)	(29)
Acquisitions d'autres titres de participation	(1 000)	(17)	(1 000)	
Augmentation des dettes sur investissements	27	3	27	
Diminution des dettes sur investissements	(9)	(14)	(9)	
Investissements	(2 581)	(1 416)	(2 131)	(450)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	47	6	30
Cessions de titres de sociétés consolidées, nettes de l'endettement cédé	27	81	27	
Cessions d'autres titres de participation	0	2	0	
(Augmentation) diminution des créances sur cessions d'immobilisations	0	97	0	
Désinvestissements	63	227	33	30
Augmentation des prêts, dépôts et prêts court terme	(90)	(74)	(90)	
Diminution des prêts, dépôts et prêts court terme	23	26	23	
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement	(2 585)	(1 237)	(2 165)	(420)
Augmentation de capital	179	154	179	
(Augmentation) diminution des actions propres	(389)	(211)	(389)	
Dividendes mis en distribution	(707)	(716)	(707)	
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales	3	31	3	
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	0	(3)	0	
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	(4)	(4)	(4)	
Dividendes versés aux minoritaires par les sociétés intégrées	(38)	(23)	(38)	
Variation des dividendes à payer	(1)	(13)	(1)	
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(957)	(785)	(957)	0
Incidence de la norme IFRS 9 sur l'endettement net	(4)	0	(4)	
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	(28)	2	(35)	7
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	(12)	(15)	(12)	
Endettement net reclassé en actifs et passifs des activités en cours de cession	0	(1)	0	
Incidence des revalorisations sur les dettes de loyers	(21)	(7)	0	(21)
Augmentation (diminution) nette de l'endettement	(3 414)	(1 610)	(3 339)	(75)
Endettement net hors dettes de loyers en début de période	(5 880)	(8 114)	(5 955)	75
Dettes de loyers en début de période	(3 086)	(2 893)	0	(3 086)
Endettement net total en début de période	(8 966)	(11 007)	(5 955)	(3 011)
Endettement net hors dettes de loyers en fin de période	(9 214)	(9 772)	(9 294)	80
Dettes de loyers en fin de période	(3 166)	(2 845)	0	(3 166)
Endettement net en fin de période	(12 380)	(12 617)	(9 294)	(3 086)
a. Variation du BFR au 1 ^{er} semestre de l'année N-1	(1 119)	(1 588)		
b. Variation du BFR au 2 nd semestre de l'année N-1	1 146	1 136		
Variation du BFR sur l'année N-1 = a. + b.	27	(452)		
c. Variation du BFR au 1 ^{er} semestre de l'année N	(1 588)	(1 493)		
Variation du BFR du 30 juin N-1 au 30 juin N = b. + c.	(442)	(357)		

Annexe 5 : Dette au 30 juin 2019

Montants en Mds€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette	Mds€	
Dette Brute hors dettes de loyers	13,6	
Dettes de loyers	2,8	Au 30 juin 2019,
Disponibilités	(3,9)	la dette brute hors dettes de loyers est à taux fixe pour 80% ;
Dette Nette	12,6	son coût moyen est de 2,2% .

Détail de la dette brute hors dettes de loyers	Mds€	
--	------	--

Dette obligataire et perpétuelle	12,1	
Septembre 2019	0,9	
Mars 2020	1,0	
Juin 2020	0,5	
Mars 2021	0,8	
Juin 2021	0,7	
Mars 2022	0,9	
Octobre 2022	0,1	
Septembre 2023	0,5	
Décembre 2023	0,4	
Mars 2024	0,7	
Juin 2024	0,1	
Novembre 2024	0,3	(0,3 Md GBP)
Au-delà de 2024	5,2	
Autres dettes à long terme	0,6	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation)
Dettes à court terme	0,9	(Hors obligataire)
Negotiable European Commercial Paper (NEU CP)	0,0	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	Mds€	
------------------------------------	------	--

Disponibilités	3,9	
Lignes de crédit "back-up"	4,0	Cf. détail ci-dessous

Détail des lignes de crédit "back-up"	Mds€	
---------------------------------------	------	--

Toutes les lignes sont confirmées, non tirées, sans "Material Adverse Change" (MAC) clause

	Échéance	Covenants financiers
Crédit syndiqué : 2,5 Mds€	Décembre 2023	Aucun
Crédit syndiqué : 1,5 Md€	Décembre 2023	Aucun