

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 21 février 2019

Résultats 2018

Progression du résultat d'exploitation¹ de +4,5% dont +7,2% au S2

- Croissance interne soutenue à +4,4%, dont +4,8% au T4. Forte dynamique des prix de vente à +3,0% ; accélération au S2 à +3,5%
- Progression du résultat d'exploitation à données comparables de +7,2% au second semestre, clairement supérieure au premier semestre ; croissance de +4,5% sur l'année
- Nette progression de la marge d'exploitation au second semestre à 7,9%
- Nouvelle progression du résultat net courant² de +6,0% ; résultat net de 420 millions d'euros après 2,0 milliards d'euros de dépréciation d'actifs
- Autofinancement en légère progression ; accélération des investissements industriels de croissance, portés par les pays émergents
- Accélération de la rotation du portefeuille : politique d'acquisitions ciblées de taille petite et moyenne pour 768 millions d'euros ; cessions significatives réalisées ou annoncées pour un total de plus de 2,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires sur l'objectif de 3 milliards d'euros déjà annoncé ; dans le cadre de la nouvelle organisation, nouvelle revue stratégique du portefeuille d'activités lancée qui débouchera sur une dynamique additionnelle de cessions et d'acquisitions
- *Dividende 2018 en hausse à 1,33€ par action à verser intégralement en espèces*

(en millions d'euros)	2017	2018	Variation	Variation à données comp.
Chiffre d'affaires	40 810	41 774	2,4%	4,4%
Excédent brut d'exploitation	4 234	4 324	2,1%	
Résultat d'exploitation	3 028	3 122	3,1%	4,5%
Résultat Net courant²	1 631	1 729	6,0%	
Résultat Net (part du Groupe)	1 566	420	-73,2%	
Autofinancement libre³	1 353	1 270	-6,1%	

1. A données comparables

2. 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

3. Autofinancement hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives - investissements industriels

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

« Les résultats du second semestre marquent comme prévu une nette amélioration, bénéficiant de marchés globalement porteurs, d'une très bonne dynamique des prix de vente et de la résolution des problèmes industriels qui avaient pesé sur la rentabilité du Groupe au premier semestre. Pour 2019, dans un contexte de marché qui, malgré des incertitudes, devrait être globalement favorable, nous visons une nouvelle progression du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables.

Dans le cadre de l'accélération de la rotation du portefeuille annoncée fin juillet et de la réorganisation présentée fin novembre, le Groupe a engagé un programme de cessions représentant plus de 3,0 milliards d'euros de chiffre d'affaires d'ici fin 2019 ; le processus de cession de la Distribution en Allemagne est bien engagé. La nouvelle revue stratégique en cours débouchera sur une dynamique additionnelle de cessions et d'acquisitions. »

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

« La nouvelle organisation se met en place rapidement et les équipes sont pleinement engagées pour dégager plus de croissance et de rentabilité. Elle nous conduit à valoriser pays par pays notre positionnement et à concentrer les forces du Groupe en optimisant l'allocation de ses ressources sur ses cœurs de métiers industriels et de distribution avec des positions concurrentielles solides, des synergies fortes et des perspectives de croissance rentable. Nous sommes donc très confiants sur le programme de 250 millions d'euros d'économies additionnelles d'ici 2021. »

Performances 2018

Le Groupe réalise un **chiffre d'affaires** 2018 de **41 774 millions d'euros**, en progression de +2,4% à données réelles et **+4,4% à données comparables**. La croissance interne est tirée par les prix (+3,0%), en accélération au second semestre (+3,5%), ainsi que par les volumes (+1,4%) en hausse dans toutes les zones géographiques. Tous les Pôles enregistrent une nette hausse des prix dans un contexte toujours marqué par l'inflation des coûts des matières premières et de l'énergie.

L'effet périmètre contribue à la croissance totale à hauteur de +0,9% et correspond essentiellement à l'intégration de sociétés en Asie et pays émergents (KIMMCO, Megaflex, Isoroc Pologne), dans de nouvelles niches technologiques ou de services (TekBond, Scotframe, Maris, HKO) et la consolidation de nos positions fortes (Glava, Kirson, Wattex, acquisitions de proximité dans le Pôle Distribution Bâtiment dont Per Strand en Norvège).

La moindre contribution de l'effet périmètre de +0,4% au second semestre est liée à l'accélération du programme d'optimisation du portefeuille, avec notamment les cessions de la Canalisation en Chine à Xuzhou, des mousses isolantes EPS en Allemagne et des activités d'installation verrière au Royaume-Uni. A noter qu'à la suite du passage de l'Argentine en hyperinflation, ce pays, qui représente moins de 1% du chiffre d'affaires du Groupe, a été retiré de l'analyse à données comparables à partir du 1^{er} juillet 2018.

La croissance totale est cependant tempérée par un **effet de change** négatif qui s'établit à -2,9% sur l'année, mais plus modéré à -1,5% au second semestre résultant principalement de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro, malgré la poursuite de la dépréciation du réal brésilien, des couronnes des pays nordiques et d'autres devises en Asie et pays émergents.

Le résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables enregistre comme prévu une nette amélioration avec une croissance de +7,2% au second semestre, ce qui porte à +4,5% sa progression sur l'ensemble de l'année. La marge d'exploitation¹ du Groupe progresse à 7,5% contre 7,4% en 2017, avec un second semestre à 7,9% (contre 7,7% au second semestre 2017).

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

L'accélération de la transformation du Groupe se poursuit avec la mise en place au 1^{er} janvier 2019 de la nouvelle organisation. Le Groupe a revu ses tests de valorisation d'actifs. Dans ce cadre, en prenant en compte la situation actuelle et des perspectives révisées à la baisse dans certains métiers et certains pays, le montant des dépréciations atteint 2,0 milliards d'euros et concerne principalement la Distribution au Royaume-Uni, la Canalisation, Lapeyre et la Distribution en Allemagne.

Saint-Gobain a réalisé en 2018 une plus-value de 781 millions d'euros sur l'opération Sika et est devenu le premier actionnaire de la société avec 10,75% du capital.

Le Groupe a poursuivi en 2018 la mise en œuvre de ses priorités d'actions :

- **1,67 milliard d'euros d'investissements industriels**, contre 1,54 milliard d'euros en 2017, avec une accélération des investissements de croissance en pays émergents ;
- **~300 millions d'euros d'économies de coûts** par rapport à 2017 dans le cadre du programme de 1,2 milliard d'euros sur 2017-2020, avec un accent particulier mis sur l'Industrie 4.0 et la digitalisation ;

Par Pôle

Sur l'année, le chiffre d'affaires du **Pôle Matériaux Innovants** progresse de +4,8% à données comparables, +3,6% au second semestre. La marge d'exploitation du Pôle reste stable sur l'année à 12,4% avec un second semestre à 12,5%.

- A données comparables, les ventes du **Vitrage** s'inscrivent en hausse de +2,8% sur l'année (+2,1% au second semestre). La division automobile affiche une progression en ligne avec l'Activité sur l'année, soutenue par la croissance en Amérique latine, malgré un repli marqué au quatrième trimestre des marchés en Europe et en Chine. Les récents investissements industriels et d'innovation poursuivent leur montée en cadence. Les ventes liées au marché de la construction en Europe, Asie et pays émergents progressent, tirées par les prix. Après la reprise de la production de trois usines *floats* en réparation courant 2018 (Pologne, Roumanie, Egypte), l'Inde a démarré sa 5^e usine sur la deuxième partie de l'année. La marge d'exploitation rebondit nettement au second semestre à 9,8% (après 8,0% au premier semestre), dans un contexte d'amélioration de la performance industrielle et de la hausse des prix. Sur l'ensemble de l'année, la marge s'inscrit à 8,9% contre 10,1% en 2017.
- Les ventes des **Matériaux Haute Performance** (MHP) progressent de +7,2% à données comparables (+5,2% au second semestre), tirées par toutes les activités et toutes les zones géographiques en particulier l'Asie et les pays émergents. La politique d'allocation du capital vers des niches technologiques et des marchés à forte croissance porte ses fruits. Malgré une base de comparaison plus élevée au second semestre la croissance s'est poursuivie. La marge d'exploitation progresse fortement à 16,3% contre 15,1% en 2017 du fait de la bonne dynamique des volumes, en particulier au premier semestre dans les Céramiques.

La croissance interne du **Pôle Produits pour la Construction** (PPC) s'établit à +5,6%, dont +4,2% au second semestre. La marge d'exploitation progresse à 9,3% contre 9,1% en 2017.

- **L'Aménagement Intérieur** réalise une croissance interne de +5,5% sur l'année et +3,9% au second semestre dans un contexte d'accélération des prix de vente. Toutes les zones géographiques progressent, en particulier l'Asie et les pays émergents. En Amérique du Nord, la très bonne dynamique des prix s'est accentuée au second semestre. La marge d'exploitation s'établit à 10,5% en 2018 (contre 9,5% en 2017) bénéficiant notamment d'un différentiel prix-coûts matières premières et énergie positif.

- **L'Aménagement Extérieur** enregistre une croissance interne de +5,7% sur l'année et +4,8% au second semestre. Dans un contexte de forte inflation de ses coûts de matières premières et transports, les Produits d'extérieur aux Etats-Unis ont réussi à passer des hausses de prix significatives au second semestre sur une base de comparaison élevée en volumes (effets climatiques en 2017). La Canalisation progresse sur l'année grâce à la hausse de ses ventes sur le second semestre et à la réalisation des efforts de compétitivité. Les Mortiers voient leurs ventes augmenter en particulier en Asie et pays émergents avec une reprise du Brésil. La marge d'exploitation s'inscrit à 7,5% sur l'année contre 8,4% en 2017, affectée par un décalage entre les prix et les coûts des matières premières et de l'énergie dans les Produits d'extérieur aux Etats-Unis, en nette amélioration au second semestre.

La croissance interne du **Pôle Distribution Bâtiment** s'établit à +3,6% avec un second semestre à +4,0% bénéficiant d'un effet jours ouvrés d'environ +0,5%. La France enregistre une bonne année dans un marché en croissance. Les pays nordiques affichent une croissance soutenue tout au long de l'année, tandis que l'Allemagne progresse légèrement. Le Royaume-Uni fait face à des volumes en baisse et à une pression compétitive accrue sur ses marges malgré des prix en nette hausse. Le Brésil reste hésitant sur l'année et se stabilise au second semestre. Malgré une hausse de la marge d'exploitation en France et dans les pays nordiques, la marge du Pôle atteint 3,3% sur l'année (contre 3,4% en 2017) avec un second semestre à 3,9% affecté par la contraction du Royaume-Uni. La politique d'accélération des investissements liés à la digitalisation pèse à hauteur de 20 points de base de marge entre 2017 et 2018.

Par grande zone géographique

- La **France** poursuit sa dynamique de croissance et enregistre une progression des ventes de +3,0% sur l'année à données comparables (+2,9% au second semestre), dans un marché qui reste contraint par la disponibilité de la main d'œuvre qualifiée. La marge d'exploitation progresse de 3,1% en 2017 à 3,6% en 2018.
- Les **autres pays d'Europe occidentale** enregistrent une croissance de leur chiffre d'affaires à données comparables de +3,5%, avec un second semestre à +3,3%. Les pays nordiques continuent d'afficher une bonne dynamique. L'Allemagne reste hésitante, affectée par les perturbations du marché automobile, en recul marqué sur la deuxième partie de l'année. Le Royaume-Uni maintient une croissance interne positive tirée par les prix, avec des volumes en recul dans un environnement incertain. En conséquence, la marge d'exploitation se contracte de 5,9% en 2017 à 5,5% en 2018.
- L'**Amérique du Nord** progresse de +6,2% à données comparables, avec un second semestre à +2,6% sur une base de comparaison élevée dans les Produits d'extérieur et les MHP. Les marchés de la construction et de l'industrie restent bien orientés. La marge d'exploitation s'améliore à 11,9% en 2018 contre 11,3% en 2017, notamment grâce à la hausse des prix.
- L'**Asie et les pays émergents** poursuivent leur développement avec une croissance interne soutenue de +7,4% (+6,7% au second semestre) à laquelle contribuent toutes les zones géographiques avec en particulier le Brésil qui connaît une amélioration par rapport à l'année précédente. La marge d'exploitation poursuit sa progression de 11,5% en 2017 à 11,7% en 2018.

Analyse des comptes consolidés 2018

Les comptes consolidés de l'exercice 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 21 février 2019. Les comptes consolidés ont été audités et certifiés par les commissaires aux comptes.

En millions d'euros	2017 (A)	2018 (B)	Variation % (B)/(A)
Chiffre d'affaires et produits accessoires	40 810	41 774	2,4%
Résultat d'exploitation (RE)	3 028	3 122	3,1%
Amortissements d'exploitation	1 206	1 202	-0,3%
EBE (RE + amortissements d'exploitation)	4 234	4 324	2,1%
Pertes et profits hors exploitation	-337	-284	-15,7%
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, frais d'acquisition de sociétés et compléments de prix	-180	-2 040	n.s.
Résultat opérationnel	2 511	798	-68,2%
Résultat financier	-448	189	n.s.
Impôts sur les résultats	-438	-490	11,9%
Sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 625	497	-69,4%
Part revenant aux intérêts minoritaires	59	77	30,5%
Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe	1 566	420	-73,2%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	2,84	0,77	-72,9%
Résultat net courant¹	1 631	1 729	6,0%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ (en €)	2,96	3,18	7,4%
Autofinancement ³	3 020	3 023	0,1%
Autofinancement hors impôts / plus-values⁴	2 891	2 936	1,6%
Investissements industriels ⁵	1 538	1 666	8,3%
Autofinancement libre⁶	1 353	1 270	-6,1%
Investissements en titres	641	1 699	n.s.
Endettement net de l'ensemble consolidé	5 955	8 193	37,6%

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 31 décembre (543 879 267 actions en 2018, contre 550 785 719 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. Investissement industriels : investissements corporels
6. Autofinancement libre = (4) - investissements industriels (5)

Le chiffre d'affaires du Groupe progresse à données comparables de +4,4% avec un effet prix de +3,0%. En réel, le chiffre d'affaires s'améliore de +2,4% avec un **effet de change** de -2,9%, en moindre repli au second semestre (-1,5%), résultant principalement de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro, malgré la poursuite de la dépréciation du réal brésilien, des couronnes des pays nordiques et d'autres devises en Asie et pays émergents. L'**effet périmètre** de +0,9% reflète essentiellement l'intégration de sociétés en Asie et pays émergents, dans de nouvelles niches technologiques ou de services et la consolidation de nos positions fortes. La moindre contribution de l'effet périmètre au second semestre (+0,4%) est liée à l'accélération du programme d'optimisation du portefeuille.

Le résultat d'exploitation progresse de +3,1% à données réelles malgré un effet de change défavorable et de +4,5% à données comparables. La marge d'exploitation s'inscrit ainsi à 7,5% du chiffre d'affaires contre 7,4% en 2017. L'**Excédent Brut d'Exploitation (EBE)** progresse de +2,1% à 4 324 millions d'euros et reste stable à 10,4% du chiffre d'affaires.

Les pertes et profits hors exploitation s'inscrivent à -284 millions d'euros contre -337 millions d'euros en 2017, avec d'une part un produit exceptionnel de 180 millions d'euros lié à l'opération Sika et d'autre part une hausse des charges de restructuration liées à la Canalisation. Ce montant comprend en outre une dotation de 90 millions d'euros au titre de la provision sur les litiges liés à l'amiante chez CertainTeed aux Etats-Unis, inchangée par rapport à l'année 2017. Le lancement du programme « *Transform & Grow* » entraîne des charges supplémentaires pour environ -60 millions d'euros.

Le total des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et frais d'acquisitions de sociétés s'établit à -2 040 millions d'euros, contre -180 millions d'euros en 2017. Le Groupe a revu ses tests de valorisation en prenant en compte la situation actuelle et des perspectives révisées à la baisse dans certains métiers et certains pays. Le Royaume-Uni fait face à un contexte incertain avec le Brexit dans un environnement concurrentiel accru. La Canalisation et Lapeyre poursuivent leur restructuration. La valorisation de la Distribution en Allemagne est ajustée dans le contexte de la cession. En 2018, le poste des dépréciations d'actifs s'inscrit à -2 037 millions d'euros, dont -750 millions d'euros pour la Distribution au Royaume-Uni, -511 millions d'euros pour la Canalisation (dont -223 millions d'euros au premier semestre 2018, notamment en Chine), -372 millions d'euros pour Lapeyre et -212 millions d'euros pour la Distribution en Allemagne. **Le résultat opérationnel** se replie ainsi de -68,2%.

Le résultat financier s'inscrit en positif à 189 millions d'euros contre -448 millions d'euros en 2017. Le coût financier des retraites baisse (grâce aux contributions des années précédentes) ainsi que le coût moyen de l'endettement financier brut à 2,3% contre 2,8% au 31 décembre 2017 ; par ailleurs le résultat financier inclut un gain de 601 millions d'euros lié à l'opération Sika. Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'établit à 24% contre 25% en 2017 notamment en raison de la baisse du taux d'impôt aux Etats-Unis. **Les impôts sur les résultats** s'inscrivent à -490 millions d'euros, contre -438 millions d'euros en 2017.

Le résultat net courant (hors plus et moins-values, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives et résultat Sika) ressort à 1 729 millions d'euros, en nette amélioration de +6,0%.

Le résultat net (part du Groupe) s'élève à 420 millions d'euros en 2018 contre 1 566 millions d'euros en 2017 compte tenu des dépréciations d'actifs.

L'autofinancement reste stable à 3 023 millions d'euros ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives, il progresse de +1,6% à 2 936 millions d'euros.

Le montant des **investissements industriels** a été porté de 1 538 millions d'euros en 2017 à 1 666 millions d'euros en 2018 avec une priorité donnée aux investissements de croissance en pays émergents et à la digitalisation. En conséquence, l'**autofinancement libre** recule de -6,1% à 1 270 millions d'euros en 2018 à 3,0% du chiffre d'affaires (contre 3,3% en 2017).

Le BFRE (Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation) s'établit à 3 227 millions d'euros (3 140 millions d'euros à fin décembre 2017) et à 29 jours de chiffre d'affaires en ligne avec notre objectif de moins de 30 jours.

Les investissements en titres s'élèvent à 1 699 millions d'euros (641 millions d'euros en 2017), dont environ 930 millions d'euros sur l'opération Sika (en net, après cession de 6,97% des titres) et 768 millions d'euros sur des acquisitions ciblées pour consolider des positions de leader notamment Per Strand en Norvège (Distribution Bâtiment) et Hankuk Glass en Corée du Sud, développer des niches innovantes avec Kaimann (Isolation technique) et HyComp (solutions en composites pour les marchés aéronautiques) et s'implanter dans de nouveaux pays avec KIMMCO dans l'Isolation au Koweït.

L'endettement net s'inscrit en hausse à 8,2 milliards d'euros contre 6,0 milliards d'euros à fin décembre 2017, avec notamment 1,7 Md€ d'acquisitions (dont Sika pour environ 930 millions d'euros) et des rachats d'actions pour 532 millions d'euros. L'endettement net représente 45% des fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 32% au 31 décembre 2017.

Le ratio « dette nette sur EBE (EBITDA) » s'établit à 1,9 contre 1,4 au 31 décembre 2017.

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed en 2018 est de 2 600 environ, en baisse sensible par rapport à 2017. Dans le même temps, environ 4 300 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 3 900 en 2017), ce qui porte le stock de litiges en cours au 31 décembre 2018 à environ 32 600, en diminution d'environ 1 700 par rapport au 31 décembre 2017.

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois s'élève à 67 millions de dollars à fin décembre 2018, contre 76 millions de dollars en 2017. Compte tenu de l'ensemble de ces évolutions et de la dotation à la provision de 90 millions d'euros en 2018, la provision totale de CertainTeed afférente à ces litiges a été portée à 568 millions de dollars au 31 décembre 2018, contre 555 millions de dollars au 31 décembre 2017.

IFRS 16

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective complète au 1^{er} janvier 2019, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2018. Cette norme aligne la comptabilisation des contrats de location simple sur celle des contrats de location-financement (sauf exemptions prévues par la norme). L'impact de la norme IFRS16 sur les comptes du Groupe provient essentiellement des contrats de location de biens immobiliers.

La mise en œuvre de cette norme entraînera un changement de présentation pour les Etats Financiers publiés au 30 juin 2019 avec retraitement du 1^{er} semestre 2018 :

- Au bilan : comptabilisation d'une dette au titre des loyers futurs et d'un actif au titre du droit d'utilisation, et du différentiel en capitaux propres.
- Au compte de résultat : la charge de loyers actuellement comptabilisée au sein du résultat d'exploitation sera comptabilisée, en partie, en dotation aux amortissements et, en partie, en résultat financier.

En se basant sur les contrats analysés, le Groupe évalue que l'impact à la date de transition sur le montant de la dette serait de l'ordre de 3 à 3,3 milliards d'euros et le montant du droit d'utilisation des actifs serait de l'ordre de 2,8 à 3 milliards d'euros.

L'impact annuel estimé serait de l'ordre de +0,7 à +0,8 milliard d'euros sur l'Excédent Brut d'Exploitation 2018 et légèrement positif sur le résultat d'exploitation.

Politique actionnariale

En 2018, le Groupe a racheté 12,8 millions d'actions, en accélération par rapport à l'an passé (8,3 millions en 2017), contribuant à la réduction du nombre de titres en circulation à 543,9 millions à fin décembre 2018 (contre 550,8 millions à fin décembre 2017).

Lors de sa réunion de ce jour, le Conseil d'administration de la Compagnie a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 6 juin 2019 de distribuer en espèces un **dividende en hausse à 1,33 euro par action**. Ce dividende représente **42% du résultat net courant**, soit un rendement de 4,6% sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2018 (29,165€). La date de détachement (« ex date ») est fixée au 10 juin et la mise en paiement du dividende interviendra le 12 juin 2019.

Stratégie : mise en œuvre du programme « *Transform & Grow* »

Mise en place de la nouvelle organisation

La nouvelle organisation se met en place rapidement. Elle a pour objectif d'intensifier la proximité du Groupe avec ses marchés finaux, en prenant en compte la dimension régionale de la plupart de nos marchés et la dimension mondiale de nos activités les plus innovantes. La nouvelle structure est constituée de cinq ensembles, avec quatre entités régionales et une entité globale Solutions de Haute Performance.

Ces cinq entités remplacent depuis le 1^{er} janvier les trois pôles d'activité et les quatorze délégations. Cette organisation plus agile permet au Groupe de tirer pleinement parti des nouvelles opportunités liées à la transformation digitale, d'avoir un processus de décision simplifié et de renforcer sa compétitivité. Ce modèle de développement adapté aux spécificités régionales et de marchés permettra d'accélérer notre croissance rentable et d'alléger notre organisation en rationalisant le nombre de niveaux de management et de renforcer les synergies au profit de nos clients par pays ou par marché.

Accélération de la rotation du portefeuille

- **768 millions d'euros d'acquisitions** en 2018 : 27 acquisitions en intégration globale, de taille petite et moyenne ;
- **les cessions réalisées ou signées à ce jour représentent un chiffre d'affaires de plus de 500 millions d'euros** : Canalisation en Chine (usine de Xuzhou), mousses isolantes EPS en Allemagne, activités d'installation verrière au Royaume-Uni, Carbure de silicium, Glassolutions Norvège et Suède ;
- le processus de **cession de la Distribution en Allemagne** représentant **1,9 milliard d'euros** de chiffre d'affaires est bien engagé ;
- **une revue stratégique du portefeuille d'activités est en cours** dans le cadre de la nouvelle organisation qui débouchera sur une dynamique additionnelle de cessions et acquisitions.

Un effet positif sur la marge d'exploitation

Grâce à la nouvelle structure organisationnelle et à l'accélération de la rotation du portefeuille, le Groupe prévoit un effet positif sur la marge d'exploitation **de plus de 100 points de base** :

- effet positif sur la marge d'exploitation d'environ **40 points de base** lié à la cession de plus de 3 milliards d'euros de chiffre d'affaires avant fin 2019 ;
- effet positif sur la marge d'exploitation d'environ **60 points de base** lié à la nouvelle organisation grâce à des économies de coûts de 250 millions d'euros d'ici 2021 (dont plus de 50 millions d'euros en 2019) en plus de notre plan d'économies de coûts de 1,2 milliard d'euros sur la période 2017-2020 (300 millions d'euros par an en moyenne).

Perspectives

Pour 2019, le Groupe anticipe les tendances suivantes pour les nouveaux segments :

- **Solutions de Haute Performance** : les marchés industriels devraient rester satisfaisants notamment aux Etats-Unis, en dépit des incertitudes sur le marché automobile en Europe et en Chine ;
- **Europe du Nord** : en progression, malgré un Royaume-Uni incertain avec un risque accru de Brexit sans accord ;
- **Europe du Sud, Moyen-Orient et Afrique** : croissance attendue globalement dans la Région, avec un marché de la construction en France qui devrait être soutenu par la rénovation tandis que le neuf pourrait être en recul à partir du second semestre ;
- **Amériques** : croissance des marchés à la fois en Amérique du Nord et en Amérique latine ;
- **Asie** : poursuite de la croissance.

Le Groupe poursuivra sa grande discipline en matière de gestion de son autofinancement libre et de sa solidité financière. En particulier, le Groupe maintiendra :

- 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 2018, ainsi **que plus de 50 millions d'euros dès 2019** dans le cadre du Plan « *Transform & Grow* » ;
- son **programme d'investissements industriels** 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 autofinancement libre élevé**.

En 2019, le Groupe vise une nouvelle progression du résultat d'exploitation à structure et taux de change comparables.

Calendrier financier

- Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le *22 février 2019 à 8h30* (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain :

www.saint-gobain.com/fr/resultats-annuels-2018

- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 : *25 avril 2019*, après bourse.

- Résultats du premier semestre 2019 : *25 juillet 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	Susanne Trabitzsch	+33 1 47 62 43 25
Christelle Gannage	+33 1 47 62 30 93		

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 consolidés au 31 décembre 2018, disponible en suivant le lien ci-contre : www.saint-gobain.com/fr/resultats-annuels-2018

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
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 pôle et grande zone géographique

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	2017 (en M€)	2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants¹	10 383	10 524	+1,4%	+0,9%	+4,8%
<i>Vitrage</i>	5 672	5 632	-0,7%	-0,7%	+2,8%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	4 738	4 920	+3,8%	+2,8%	+7,2%
Pôle Produits pour la Construction¹	12 624	12 855	+1,8%	+1,4%	+5,6%
<i>Aménagement Intérieur</i>	6 884	7 167	+4,1%	+2,1%	+5,5%
<i>Aménagement Extérieur</i>	5 834	5 789	-0,8%	+0,7%	+5,7%
Pôle Distribution Bâtiment	18 800	19 400	+3,2%	+2,2%	+3,6%
<i>Ventes internes et divers</i>	-997	-1 005	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	40 810	41 774	+2,4%	+1,5%	+4,4%

¹ y compris les éliminations inter-activités.

par grande zone :					
France	10 600	10 935	+3,2%	+3,0%	+3,0%
Autres pays d'Europe occidentale	17 611	18 265	+3,7%	+2,0%	+3,5%
Amérique du Nord	5 418	5 536	+2,2%	+1,5%	+6,2%
Pays émergents et Asie	9 166	9 127	-0,4%	-0,3%	+7,4%
<i>Ventes internes</i>	-1 985	-2 089	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	40 810	41 774	+2,4%	+1,5%	+4,4%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2017 (en M€)	2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	2017 (en % du C.A.)	2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	1 286	1 304	+1,4%	12,4%	12,4%
<i>Vitrage</i>	571	501	-12,3%	10,1%	8,9%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	715	803	+12,3%	15,1%	16,3%
Pôle Produits pour la Construction	1 143	1 192	+4,3%	9,1%	9,3%
<i>Aménagement Intérieur</i>	652	756	+16,0%	9,5%	10,5%
<i>Aménagement Extérieur</i>	491	436	-11,2%	8,4%	7,5%
Pôle Distribution Bâtiment	631	634	+0,5%	3,4%	3,3%
Divers	-32	-8	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	3 028	3 122	+3,1%	7,4%	7,5%

par grande zone :					
France	331	389	+17,5%	3,1%	3,6%
Autres pays d'Europe occidentale	1 034	1 008	-2,5%	5,9%	5,5%
Amérique du Nord	611	659	+7,9%	11,3%	11,9%
Pays émergents et Asie	1 052	1 066	+1,3%	11,5%	11,7%
Total Groupe	3 028	3 122	+3,1%	7,4%	7,5%

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	2017 (en M€)	2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	2017 (en % du C.A.)	2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	1 188	884	-25,6%	11,4%	8,4%
<i>Vitrage</i>	580	320	-44,8%	10,2%	5,7%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	608	564	-7,2%	12,8%	11,5%
Pôle Produits pour la Construction	950	650	-31,6%	7,5%	5,1%
<i>Aménagement Intérieur</i>	556	698	+25,5%	8,1%	9,7%
<i>Aménagement Extérieur</i>	394	-48	n.s.	6,8%	-0,8%
Pôle Distribution Bâtiment	493	-782	n.s.	2,6%	-4,0%
Divers ^(a)	-120	46	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 511	798	-68,2%	6,2%	1,9%

par grande zone :					
France	187	-415	n.s.	1,8%	-3,8%
Autres pays d'Europe occidentale	865	-196	n.s.	4,9%	-1,1%
Amérique du Nord ^(a)	388	446	+14,9%	7,2%	8,1%
Pays émergents et Asie	1 071	963	-10,1%	11,7%	10,6%
Total Groupe	2 511	798	-68,2%	6,2%	1,9%

^(a) après charge-amiante (avant impôts) de 90 millions d'euros en 2017 et en 2018

IV. AUTOFINANCEMENT	2017 (en M€)	2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	2017 (en % du C.A.)	2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	1 188	1 186	-0,2%	11,4%	11,3%
<i>Vitrage</i>	583	494	-15,3%	10,3%	8,8%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	605	692	+14,4%	12,8%	14,1%
Pôle Produits pour la Construction	1 015	1 030	+1,5%	8,0%	8,0%
Pôle Distribution Bâtiment	653	583	-10,7%	3,5%	3,0%
Divers ^(b)	164	224	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	3 020	3 023	+0,1%	7,4%	7,2%

par grande zone :					
France	397	363	-8,6%	3,7%	3,3%
Autres pays d'Europe occidentale	1 026	1 039	+1,3%	5,8%	5,7%
Amérique du Nord ^(b)	554	539	-2,7%	10,2%	9,7%
Pays émergents et Asie	1 043	1 082	+3,7%	11,4%	11,9%
Total Groupe	3 020	3 023	+0,1%	7,4%	7,2%

^(b) après charge-amiante (après impôts) de 55 millions d'euros en 2017 et 67 millions en 2018

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	2017 (en M€)	2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	2017 (en % du C.A.)	2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	660	713	+8,0%	6,4%	6,8%
<i>Vitrage</i>	468	486	+3,8%	8,3%	8,6%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	192	227	+18,2%	4,1%	4,6%
Pôle Produits pour la Construction	582	621	+6,7%	4,6%	4,8%
<i>Aménagement Intérieur</i>	374	402	+7,5%	5,4%	5,6%
<i>Aménagement Extérieur</i>	208	219	+5,3%	3,6%	3,8%
Pôle Distribution Bâtiment	251	263	+4,8%	1,3%	1,4%
Divers	45	69	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 538	1 666	+8,3%	3,8%	4,0%

par grande zone :					
France	293	337	+15,0%	2,8%	3,1%
Autres pays d'Europe occidentale	431	441	+2,3%	2,4%	2,4%
Amérique du Nord	201	213	+6,0%	3,7%	3,8%
Pays émergents et Asie	613	675	+10,1%	6,7%	7,4%
Total Groupe	1 538	1 666	+8,3%	3,8%	4,0%

VI. EBE	2017 (en M€)	2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	2017 (en % du C.A.)	2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	1 733	1 742	+0,5%	16,7%	16,6%
<i>Vitrage</i>	851	772	-9,3%	15,0%	13,7%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	882	970	+10,0%	18,6%	19,7%
Pôle Produits pour la Construction	1 609	1 649	+2,5%	12,7%	12,8%
<i>Aménagement Intérieur</i>	953	1 060	+11,2%	13,8%	14,8%
<i>Aménagement Extérieur</i>	656	589	-10,2%	11,2%	10,2%
Pôle Distribution Bâtiment	892	902	+1,1%	4,7%	4,6%
Divers	0	31	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	4 234	4 324	+2,1%	10,4%	10,4%

par grande zone :					
France	624	682	+9,3%	5,9%	6,2%
Autres pays d'Europe occidentale	1 398	1 388	-0,7%	7,9%	7,6%
Amérique du Nord	777	822	+5,8%	14,3%	14,8%
Pays émergents et Asie	1 435	1 432	-0,2%	15,7%	15,7%
Total Groupe	4 234	4 324	+2,1%	10,4%	10,4%

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

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	S2 2017 (en M€)	S2 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants¹	5 141	5 242	+2,0%	+1,7%	+3,6%
<i>Vitrage</i>	2 807	2 780	-1,0%	-0,5%	+2,1%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	2 351	2 479	+5,4%	+4,3%	+5,2%
Pôle Produits pour la Construction¹	6 295	6 379	+1,3%	+2,6%	+4,2%
<i>Aménagement Intérieur</i>	3 467	3 588	+3,5%	+2,1%	+3,9%
<i>Aménagement Extérieur</i>	2 876	2 842	-1,2%	+3,3%	+4,8%
Pôle Distribution Bâtiment	9 456	9 850	+4,2%	+3,0%	+4,0%
<i>Ventes internes et divers</i>	-491	-484	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	20 401	20 987	+2,9%	+2,5%	+4,0%

¹ y compris les éliminations inter-activités.

par grande zone :					
France	5 202	5 366	+3,2%	+2,9%	+2,9%
Autres pays d'Europe occidentale	8 875	9 231	+4,0%	+2,5%	+3,3%
Amérique du Nord	2 594	2 752	+6,1%	+5,1%	+2,6%
Pays émergents et Asie	4 709	4 623	-1,8%	+0,4%	+6,7%
<i>Ventes internes</i>	-979	-985	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	20 401	20 987	+2,9%	+2,5%	+4,0%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	S2 2017 (en M€)	S2 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2017 (en % du C.A.)	S2 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	643	653	+1,6%	12,5%	12,5%
<i>Vitrage</i>	287	272	-5,2%	10,2%	9,8%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	356	381	+7,0%	15,1%	15,4%
Pôle Produits pour la Construction	557	632	+13,5%	8,8%	9,9%
<i>Aménagement Intérieur</i>	315	403	+27,9%	9,1%	11,2%
<i>Aménagement Extérieur</i>	242	229	-5,4%	8,4%	8,1%
Pôle Distribution Bâtiment	383	380	-0,8%	4,1%	3,9%
<i>Divers</i>	-20	-12	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 563	1 653	+5,8%	7,7%	7,9%

par grande zone :					
France	198	204	+3,0%	3,8%	3,8%
Autres pays d'Europe occidentale	513	521	+1,6%	5,8%	5,6%
Amérique du Nord	277	349	+26,0%	10,7%	12,7%
Pays émergents et Asie	575	579	+0,7%	12,2%	12,5%
Total Groupe	1 563	1 653	+5,8%	7,7%	7,9%

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	S2 2017 (en M€)	S2 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2017 (en % du C.A.)	S2 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	608	334	-45,1%	11,8%	6,4%
<i>Vitrage</i>	308	159	-48,4%	11,0%	5,7%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	300	175	-41,7%	12,8%	7,1%
Pôle Produits pour la Construction	393	452	+15,0%	6,2%	7,1%
<i>Aménagement Intérieur</i>	235	381	+62,1%	6,8%	10,6%
<i>Aménagement Extérieur</i>	158	71	-55,1%	5,5%	2,5%
Pôle Distribution Bâtiment	257	-1 023	n.s.	2,7%	-10,4%
<i>Divers^(a)</i>	-53	-84	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 205	-321	-126,6%	5,9%	-1,5%

par grande zone :					
France	69	-436	n.s.	1,3%	-8,1%
Autres pays d'Europe occidentale	394	-789	n.s.	4,4%	-8,5%
Amérique du Nord ^(a)	146	212	+45,2%	5,6%	7,7%
Pays émergents et Asie	596	692	+16,1%	12,7%	15,0%
Total Groupe	1 205	-321	-126,6%	5,9%	-1,5%

^(a) après charge-amiante (avant impôts) de 45 millions d'euros au S2 2017 et au S2 2018

IV. AUTOFINANCEMENT	S2 2017 (en M€)	S2 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2017 (en % du C.A.)	S2 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	596	589	-1,2%	11,6%	11,2%
<i>Vitrage</i>	259	255	-1,5%	9,2%	9,2%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	337	334	-0,9%	14,3%	13,5%
Pôle Produits pour la Construction	509	529	+3,9%	8,1%	8,3%
Pôle Distribution Bâtiment	410	345	-15,9%	4,3%	3,5%
Divers ^(b)	98	150	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 613	1 613	+0,0%	7,9%	7,7%
par grande zone :					
France	286	240	-16,1%	5,5%	4,5%
Autres pays d'Europe occidentale	481	502	+4,4%	5,4%	5,4%
Amérique du Nord ^(b)	301	296	-1,7%	11,6%	10,8%
Pays émergents et Asie	545	575	+5,5%	11,6%	12,4%
Total Groupe	1 613	1 613	+0,0%	7,9%	7,7%

^(b) après charge-amiante (après impôts) de 28 millions d'euros au S2 2017 et 33 millions au S2 2018

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	S2 2017 (en M€)	S2 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2017 (en % du C.A.)	S2 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	499	472	-5,4%	9,7%	9,0%
<i>Vitrage</i>	366	321	-12,3%	13,0%	11,5%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	133	151	+13,5%	5,7%	6,1%
Pôle Produits pour la Construction	425	426	+0,2%	6,8%	6,7%
<i>Aménagement Intérieur</i>	275	281	+2,2%	7,9%	7,8%
<i>Aménagement Extérieur</i>	150	145	-3,3%	5,2%	5,1%
Pôle Distribution Bâtiment	159	163	+2,5%	1,7%	1,7%
Divers	28	44	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 111	1 105	-0,5%	5,4%	5,3%
par grande zone :					
France	203	238	+17,2%	3,9%	4,4%
Autres pays d'Europe occidentale	313	287	-8,3%	3,5%	3,1%
Amérique du Nord	136	138	+1,5%	5,2%	5,0%
Pays émergents et Asie	459	442	-3,7%	9,7%	9,6%
Total Groupe	1 111	1 105	-0,5%	5,4%	5,3%

VI. EBE	S2 2017 (en M€)	S2 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2017 (en % du C.A.)	S2 2018 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	864	870	+0,7%	16,8%	16,6%
<i>Vitrage</i>	425	404	-4,9%	15,1%	14,5%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	439	466	+6,2%	18,7%	18,8%
Pôle Produits pour la Construction	791	862	+9,0%	12,6%	13,5%
<i>Aménagement Intérieur</i>	465	557	+19,8%	13,4%	15,5%
<i>Aménagement Extérieur</i>	326	305	-6,4%	11,3%	10,7%
Pôle Distribution Bâtiment	514	515	+0,2%	5,4%	5,2%
Divers	-6	7	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 163	2 254	+4,2%	10,6%	10,7%
par grande zone :					
France	345	348	+0,9%	6,6%	6,5%
Autres pays d'Europe occidentale	694	711	+2,4%	7,8%	7,7%
Amérique du Nord	357	433	+21,3%	13,8%	15,7%
Pays émergents et Asie	767	762	-0,7%	16,3%	16,5%
Total Groupe	2 163	2 254	+4,2%	10,6%	10,7%

Annexe 3 : C.A. par pôle et grande zone géographique - 4^e trimestre

CHIFFRE D'AFFAIRES	T4 2017 (en M€)	T4 2018 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants¹	2 596	2 665	+2,7%	+2,5%	+3,6%
<i>Vitrage</i>	1 425	1 403	-1,5%	-0,8%	+1,1%
<i>Matériaux Haute Performance</i>	1 179	1 274	+8,1%	+6,7%	+7,0%
Pôle Produits pour la Construction¹	3 112	3 187	+2,4%	+4,6%	+5,4%
<i>Aménagement Intérieur</i>	1 771	1 837	+3,7%	+3,1%	+4,3%
<i>Aménagement Extérieur</i>	1 366	1 377	+0,8%	+6,7%	+7,2%
Pôle Distribution Bâtiment	4 781	5 035	+5,3%	+4,3%	+5,0%
<i>Ventes internes et divers</i>	-249	-243	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	10 240	10 644	+3,9%	+3,9%	+4,8%

¹ y compris les éliminations inter-activités.

par grande zone :					
France	2 725	2 807	+3,0%	+2,8%	+2,8%
Autres pays d'Europe occidentale	4 395	4 633	+5,4%	+4,3%	+4,9%
Amérique du Nord	1 239	1 353	+9,2%	+7,9%	+4,1%
Pays émergents et Asie	2 375	2 333	-1,8%	+1,2%	+6,2%
<i>Ventes internes</i>	-494	-482	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	10 240	10 644	+3,9%	+3,9%	+4,8%

Annexe 4 : Bilan consolidé

(En millions d'euros)	31 déc 2017	31 déc 2018
ACTIF		
Ecart d'acquisition	10 575	9 988
Autres immobilisations incorporelles	2 603	2 526
Immobilisations corporelles	11 590	11 335
Titres mis en équivalence	379	412
Impôts différés actifs	938	837
Autres actifs non courants	774	2 527
Total de l'actif non courant	26 859	27 625
Stocks	6 041	6 252
Créances clients	5 134	4 968
Créances d'impôts courants	204	286
Autres créances	1 395	1 609
Actifs détenus en vue de la vente	0	614
Disponibilités et équivalents de trésorerie	3 284	2 688
Total de l'actif courant	16 058	16 417
Total de l'actif	42 917	44 042
PASSIF		
Capital	2 214	2 186
Primes et réserve légale	5 944	5 646
Réserves et résultat consolidés	12 167	11 969
Ecart de conversion	(1 756)	(1 640)
Réserves de juste valeur	22	(124)
Actions propres	(123)	(106)
Capitaux propres du Groupe	18 468	17 931
Intérêts minoritaires	384	331
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	18 852	18 262
Dettes financières part long terme	7 655	9 218
Provisions pour retraites et avantages au personnel	2 927	2 525
Impôts différés passifs	427	472
Autres provisions et passifs non courants	1 053	1 036
Total des dettes non courantes	12 062	13 251
Dettes financières part court terme	1 064	1 184
Autres provisions et passifs courants	412	465
Dettes fournisseurs	6 027	6 116
Dettes d'impôts courants	157	104
Autres dettes	3 823	3 859
Passifs détenus en vue de la vente	0	322
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	520	479
Total des dettes courantes	12 003	12 529
Total du passif	42 917	44 042

Annexe 5 : Tableau de financement

(En millions d'euros)

	2017	2018
Résultat net part du Groupe	1 566	420
Part des intérêts minoritaires dans le résultat net	59	77
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	(13)	(19)
Dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs	1 442	3 205
Résultat des réalisations d'actifs	(46)	(20)
Résultat exceptionnel SWH/Sika	0	(781)
Résultats latents liés aux variations de juste valeur et aux paiements en actions	16	23
Retraitement hyperinflation Argentine	0	(4)
Variation des stocks	(348)	(418)
Variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	139	98
Variation des créances et dettes d'impôt	236	(133)
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	(286)	44
Trésorerie provenant de l'activité	2 765	2 492
Acquisitions d'immobilisations corporelles [2017 : (1 538), 2018 : (1 666)] et incorporelles	(1 722)	(1 855)
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location financement	(15)	(24)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	99	(19)
Acquisitions de titres de sociétés consolidées [2017 : (553), 2018 : (669)] nettes de l'endettement acquis	(588)	(698)
Acquisitions d'autres titres de participation	(84)	(937)
Augmentation des dettes sur investissements	17	39
Diminution des dettes sur investissements	(42)	(25)
Investissements	(2 335)	(3 519)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	183	30
Cessions de titres de sociétés consolidées, nettes de l'endettement cédé	4	187
Cessions d'autres titres de participation	1	3
(Augmentation) diminution des créances sur cessions d'immobilisations		(108)
Désinvestissements	188	112
Augmentation des prêts, dépôts et prêts court terme	(183)	(268)
Diminution des prêts, dépôts et prêts court terme	186	155
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissement et désinvestissement	(2 144)	(3 520)
Augmentation de capital	187	193
(Augmentation) diminution des actions propres	(406)	(532)
Dividendes mis en distribution	(693)	(707)
Part des minoritaires dans les augmentations de capital des filiales	7	16
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	(36)	0
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	(4)	(93)
Cessions d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle	25	0
Dividendes versés aux minoritaires par les sociétés intégrées	(27)	(55)
Variation des dividendes à payer	(11)	11
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(958)	(1 167)
Incidence de la norme IFRS 9 sur l'endettement net	0	(4)
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	22	(36)
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	4	(17)
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net des activités cédées	0	0
Endettement net reclassé en actifs et passifs des activités en cours de cession	0	14
Augmentation (diminution) nette de l'endettement	(311)	(2 238)
Endettement net en début de période	(5 644)	(5 955)
Endettement net en fin de période	(5 955)	(8 193)

Annexe 6 : Dette au 31 décembre 2018

Montants en Md€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette	Md€	
--	-----	--

Dette Brute	10,9	Au 31 décembre 2018 : La dette brute est à taux fixe pour 83% ; le coût moyen de la dette brute est de 2,3%
Disponibilités	2,7	
Dette Nette	8,2	

Détail de la dette brute	10,9	
--------------------------	------	--

Dette obligataire et perpétuelle	9,5	
Septembre 2019	1,0	
Mars 2020	1,0	
Juin 2020	0,5	
Juin 2021	0,7	
Mars 2022	0,9	
Octobre 2022	0,1	
Septembre 2023	0,5	
Décembre 2023	0,4	
Au-delà de décembre 2023	4,4	
Autres dettes à long terme	0,7	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation)
Dettes à court terme	0,7	(Hors obligataire)
Titrisation de créances commerciales	0,3	(0,2 Md€ équivalent en USD + 0,1 Md€)
Dettes locales et intérêts courus	0,4	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes

Lignes de crédit et disponibilités	6,7	
------------------------------------	-----	--

Disponibilités	2,7	
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 2023	Aucun
Crédit syndiqué : 1,5 Md€	Décembre 2023	Aucun

Annexe 7 : Ventes externes par pôle et zone géographique

Année 2018, en % du total

	Matériaux Innovants	Produits pour la Construction	Distribution Bâtiment	Total
France	2,6%	3,1%	19,2%	24,9%
Allemagne - Autriche	2,4%	2,0%	4,6%	9,0%
Royaume-Uni - Irlande	0,7%	2,1%	7,4%	10,2%
Pays nordiques	0,5%	2,3%	10,3%	13,1%
Autres pays d'Europe occidentale	3,0%	3,2%	3,5%	9,7%
Amérique du Nord	4,7%	8,0%	-	12,7%
Amérique latine	3,5%	1,8%	0,9%	6,2%
Asie	4,8%	2,7%	-	7,5%
Europe de l'Est	2,5%	2,0%	0,6%	5,1%
Moyen-Orient et Afrique	0,2%	1,4%	-	1,6%
Total	24,9%	28,6%	46,5%	100,0%

Annexe 8 : Nouvelle organisation
C.A. par segment et zone géographique

1^{er} trimestre 2018

En millions d'euros	C.A. T1 2018	Evolution structure réelle	Evolution structure comparable	Evolution structure et change comparables
Solutions de Haute Performance	1 784	-1,7%	-2,2%	+4,7%
Europe du Nord	3 396	-2,9%	-4,6%	-1,9%
Europe du Sud - MO-Afr.	3 223	+2,3%	+1,9%	+2,6%
Amériques	1 210	-8,3%	-10,7%	+4,1%
Asie-Pacifique	442	-4,9%	-4,9%	+3,8%
<i>Ventes internes et divers</i>	-300	---	---	---
Zones géographiques :				
France	2 673	+1,4%	+1,3%	+1,3%
Autres pays d'Europe occidentale	4 166	-1,8%	-3,4%	-1,1%
Amérique du Nord	1 275	-8,8%	-9,0%	+4,6%
Pays émergents et Asie	2 184	+0,5%	-2,0%	+6,8%
<i>Ventes internes</i>	-543	---	---	---
Total Groupe	9 755	-1,8%	-3,1%	+1,6%

Europe				
Industrie	2 409	+2,0%	-0,4%	+1,5%
Distribution	4 305	-1,8%	-2,2%	-0,6%

1^{er} semestre 2018

En millions d'euros	C.A. S1 2018	Evolution structure réelle	Evolution structure comparable	Evolution structure et change comparables
Solutions de Haute Performance	3 706	+1,9%	+1,3%	+7,6%
Europe du Nord	7 459	+2,4%	+0,6%	+3,1%
Europe du Sud - MO-Afr.	6 729	+4,0%	+3,4%	+4,1%
Amériques	2 591	-2,5%	-4,2%	+9,8%
Asie-Pacifique	912	-6,5%	-6,5%	+0,6%
<i>Ventes internes et divers</i>	-610	n.s.	n.s.	n.s.
Zones géographiques :				
France	5 569	+3,2%	+3,1%	+3,1%
Autres pays d'Europe occidentale	9 034	+3,4%	+1,5%	+3,6%
Amérique du Nord	2 784	-1,4%	-1,9%	+9,4%
Pays émergents et Asie	4 504	+1,1%	-0,9%	+8,2%
<i>Ventes internes</i>	-1 104	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	20 787	+1,9%	+0,5%	+4,9%

Europe				
Industrie	5 027	+4,5%	+2,2%	+4,4%
Distribution	9 367	+2,6%	+1,9%	+3,3%

9 mois 2018

En millions d'euros	C.A. 9 mois 2018	Evolution structure réelle	Evolution structure comparable	Evolution structure et change comparables
Solutions de Haute Performance	5 500	+2,1%	+1,5%	+6,4%
Europe du Nord	11 414	+2,4%	+0,6%	+2,8%
Europe du Sud - MO-Afr.	9 836	+3,8%	+3,1%	+3,9%
Amériques	3 900	-1,9%	-3,2%	+8,1%
Asie-Pacifique	1 377	-8,0%	-4,9%	+0,7%
<i>Ventes internes et divers</i>	-897	---	---	---
Zones géographiques :				
France	8 128	+3,2%	+3,1%	+3,1%
Autres pays d'Europe occidentale	13 632	+3,1%	+1,2%	+3,0%
Amérique du Nord	4 183	+0,1%	-0,5%	+6,8%
Pays émergents et Asie	6 794	+0,0%	-0,8%	+7,9%
<i>Ventes internes</i>	-1 607	---	---	---
Total Groupe	31 130	+1,8%	+0,7%	+4,3%

Europe				
Industrie	7 461	+3,6%	+1,7%	+3,8%
Distribution	14 096	+3,0%	+2,0%	+3,3%

Année 2018

En millions d'euros	C.A. 2018	Evolution structure réelle	Evolution structure comparable	Evolution structure et change comparables
Solutions de Haute Performance	7 370	+2,7%	+2,0%	+5,9%
Europe du Nord	15 297	+3,1%	+1,7%	+3,5%
Europe du Sud - MO-Afr.	13 237	+3,6%	+3,0%	+3,7%
Amériques	5 174	-0,8%	-1,6%	+7,5%
Asie-Pacifique	1 864	-8,0%	-2,9%	+1,8%
<i>Ventes internes et divers</i>	-1 168	n.s.	n.s.	n.s.
Zones géographiques :				
France	10 935	+3,2%	+3,0%	+3,0%
Autres pays d'Europe occidentale	18 265	+3,7%	+2,0%	+3,5%
Amérique du Nord	5 536	+2,2%	+1,5%	+6,2%
Pays émergents et Asie	9 127	-0,4%	-0,3%	+7,4%
<i>Ventes internes</i>	-2 089	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	41 774	+2,4%	+1,5%	+4,4%

Europe				
Industrie	9 923	+3,2%	+1,8%	+3,7%
Distribution	19 034	+3,6%	+2,7%	+3,7%

Annexe 9 : Nouvelle organisation

Ventes externes par segment et zone géographique

Année 2018, en % du total

	Solutions de Haute Performance	Europe du Nord	Europe du Sud, MO, Afrique	Amériques	Asie-Pacifique	Total
France	1,5%		23,4%			24,9%
Allemagne - Autriche	1,5%	7,5%				9,0%
Royaume-Uni - Irlande	0,2%	10,0%				10,2%
Pays nordiques	0,4%	12,7%				13,1%
Autres pays d'Europe occidentale	1,8%	2,1%	5,8%			9,7%
Europe de l'Est	1,8%	3,3%				5,1%
Moyen-Orient et Afrique	0,1%		1,5%			1,6%
Amérique du Nord	4,6%			8,1%		12,7%
Amérique latine	2,2%			4,0%		6,2%
Asie et Océanie	3,3%				4,2%	7,5%
Total	17,4%	35,6%	30,7%	12,1%	4,2%	100,0%

C.A. et résultat d'exploitation par segment et zone géographique

Année 2018, en % du total

	C.A. 2018	R.E. 2018*
Solutions de Haute Performance	17%	32%
Europe du Nord	36%	26%
Europe du Sud - MO-Afr.	31%	18%
Amériques	12%	18%
Asie-Pacifique	4%	6%
Zones géographiques :		
France	25%	13%
Autres pays d'Europe occidentale	42%	32%
Amérique du Nord	13%	21%
Pays émergents et Asie	20%	34%
Total Groupe	100%	100%

Europe	C.A. 2018	R.E. 2018*
Industrie	31%	55%
Distribution	69%	45%

*estimations