



## Leader mondial de la construction durable

### Excellents résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2022 Perspectives 2022 confirmées

- **Chiffre d'affaires en progression de +15,1%**, avec une croissance interne dynamique de +15,0% vs S1 2021 (à deux chiffres sur tous les segments)
- **Ecart prix-coûts positif au S1 2022 au niveau du Groupe**
- **Très bonne exécution du plan « Grow & Impact »** grâce au développement des solutions du Groupe pour l'efficacité énergétique et la décarbonation du monde de la construction et de l'industrie
- **Résultat d'exploitation en progression de +17,5% à 2 791 M€ vs S1 2021** (et +13% à taux de change comparables) avec une **marge record de 11,0%**
- **Résultat net courant record en hausse de +20,5% à 1 814 M€**
- **Cash flow libre robuste de 1 686 M€ avec un taux de conversion de 51%**
- **Rachats d'actions : 431 M€ au S1 2022, nets des opérations liées à l'actionnariat salarié**

#### Un Groupe transformé et résilient

**Perspectives 2022 confirmées : nouvelle progression du résultat d'exploitation en 2022 par rapport à 2021 à taux de change comparables**

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

« Les excellentes performances du premier semestre 2022 traduisent les changements profonds opérés dans le Groupe, la très bonne exécution de notre plan « *Grow & Impact* », ainsi qu'une bonne dynamique de nos marchés sous-jacents. Grâce à son offre complète de solutions durables – pour l'efficacité énergétique et la décarbonation du monde de la construction et de l'industrie – et à sa forte exposition au marché de la rénovation, le Groupe est parfaitement positionné sur des fondamentaux de marché très porteurs.

Au cours des prochains trimestres, nous sommes prêts à nous adapter avec agilité aux conséquences de la hausse des taux d'intérêt, de l'inflation, et de la situation géopolitique et énergétique en Europe. Chaque responsable pays a conçu des plans d'actions en portant une attention particulière aux marges et au cash flow. Dans cet environnement plus incertain, Saint-Gobain visera à continuer à surperformer ses marchés et démontrera une résilience renforcée, grâce à la puissance de sa transformation.

Au cours des trois dernières années, nos équipes ont relevé avec succès les défis de la pandémie de coronavirus, des perturbations sur les chaînes d'approvisionnement ainsi que d'un environnement fortement inflationniste. Avec une rotation de son chiffre d'affaires de près de 10 milliards d'euros depuis fin 2018 et une organisation locale, responsabilisée sur les réalités immédiates du terrain, Saint-Gobain a fortement amplifié sa création de valeur.

Dans ce contexte, je suis confiant dans les perspectives 2022 du Groupe qui vise une nouvelle progression du résultat d'exploitation par rapport à 2021 à taux de change comparables. »

## Performance opérationnelle du Groupe

**A données comparables**, le chiffre d'affaires s'inscrit en forte progression de +15,0% par rapport au premier semestre 2021. Cette forte performance traduit le positionnement de leader mondial de la construction durable du Groupe, grâce à son offre unique de solutions innovantes, performantes et durables déployées dans le cadre du plan « *Grow & Impact* ». Elle reflète également la bonne dynamique de l'ensemble de nos segments, qui affichent tous une croissance interne à deux chiffres, portée tout particulièrement par la rénovation en Europe et la construction dans les Amériques et en Asie.

Grâce à la valeur ajoutée apportée par les solutions du Groupe, la hausse des prix s'établit à +15,3% sur le semestre (+14,5% au premier trimestre, +16,1% au deuxième trimestre) – dans un environnement de coûts des matières premières et de l'énergie nettement plus inflationniste – permettant au Groupe de générer un écart prix-coûts positif au premier semestre.

Face à une base de comparaison élevée l'an passé, les volumes du Groupe se stabilisent sur le semestre (-0,3%) et progressent de +8,2% par rapport au premier semestre 2019 (pré-Covid), les bonnes tendances du premier trimestre se poursuivant au deuxième trimestre (+8,2% par rapport à 2019).

**A données réelles**, le chiffre d'affaires atteint un nouveau record de **25 481 millions d'euros**, en hausse de +15,1% par rapport au premier semestre 2021. **L'effet de change** de +3,3% reflète principalement l'appréciation du dollar américain, de la livre sterling, du réal brésilien et d'autres devises en pays émergents.

**L'effet périmètre** de -3,2% du chiffre d'affaires résulte de la poursuite de **l'optimisation du profil du Groupe**, à la fois en termes de cessions (principalement Lapeyre en France, la distribution aux Pays-Bas et en Espagne, la distribution spécialisée au Royaume-Uni, Glassolutions en Allemagne ainsi qu'au Danemark et la canalisation en Chine) et en termes

d'acquisitions (principalement Chryso dans la chimie de la construction et Panofrance, spécialiste français de systèmes constructifs en bois). Au total, depuis le lancement de sa transformation fin 2018, Saint-Gobain a signé ou finalisé à ce jour des cessions pour environ 6,2 milliards d'euros de chiffre d'affaires et des acquisitions pour environ 3,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires.

L'intégration de Chryso se déroule particulièrement bien, avec une forte croissance interne de +24%, une progression de l'EBITDA à plus de 50 millions d'euros au premier semestre (après 87 millions d'euros d'EBITDA sur l'ensemble de l'année 2021) et une marge qui se maintient au meilleur niveau de son secteur.

L'**acquisition de Kaycan**, acteur majeur du marché des matériaux de construction d'extérieur en Amérique du Nord et leader dans la production de clins de façade (« siding ») au Canada, **devrait être finalisée le 29 juillet 2022**. La **finalisation de l'acquisition de GCP Applied Technologies** dans la chimie de la construction est, quant à elle, **attendue avant la fin de l'année**.

**Le résultat d'exploitation du Groupe atteint un nouveau record au premier semestre 2022 à 2 791 millions d'euros**, soit une progression de **+17,5% en réel et de +13,0% à taux de change comparables** (+11,1% à données comparables) par rapport au premier semestre 2021.

**La marge d'exploitation du Groupe progresse à un nouveau plus haut historique de 11,0% au premier semestre 2022**, contre 10,7% au premier semestre 2021, **en progression de 370 points de base depuis le début de la transformation** (premier semestre 2018).

## Point sur l'inflation et le contexte énergétique

Dans un environnement d'inflation en accélération, Saint-Gobain anticipe désormais une augmentation de ses coûts d'énergie et de matières premières de près de 3 milliards d'euros en 2022 par rapport à 2021 (contre 2,5 milliards d'euros précédemment). Cette inflation concerne à la fois les matières premières, les transports et le coût de l'énergie, tout particulièrement en Europe. Le Groupe dispose de couvertures pour le gaz naturel et l'électricité, à hauteur d'environ 80% de ses besoins pour l'ensemble de l'année 2022 et d'environ 60% pour l'ensemble de l'année 2023. Pour rappel, la facture énergétique de Saint-Gobain s'est élevée à 1,5 milliard d'euros en 2021, soit 3% du chiffre d'affaires du Groupe.

Compte tenu de sa proactivité en matière de couvertures des coûts de l'énergie, de l'écart prix-coûts positif au premier semestre et de l'accélération de l'effet prix à +15,3% au premier semestre, Saint-Gobain est confiant dans sa capacité à compenser l'inflation prévue sur les matières premières et l'énergie en 2022.

Dans les pays les plus sensibles pour Saint-Gobain aux approvisionnements en gaz russe que sont l'Allemagne, la République tchèque et la Pologne (celle-ci devenant indépendante du gaz russe fin 2022), le Groupe a continué à élaborer différents plans de poursuite de l'activité, permettant de limiter très fortement l'impact direct d'un éventuel arrêt complet de l'approvisionnement en gaz russe à environ 2% du chiffre d'affaires du Groupe, grâce à plusieurs leviers d'actions :

- Qualification d'industrie prioritaire, en particulier dans le vitrage et l'isolation ;
- Utilisation de sources d'énergie alternatives (fioul lourd ou diesel) sur certains sites. Ainsi, en Allemagne, le Groupe dispose de 4 usines de production de verre (*floats*) : une a d'ores et déjà été convertie et les trois autres sont en cours de conversion d'ici la fin de l'année ;
- Accroissement de la flexibilité de nos usines pour fonctionner avec une moindre consommation d'énergie.

Sur l'ensemble de l'Europe, le Groupe est en train d'actualiser ses schémas logistiques de substitution de fabrication entre pays, et a également mis en place un plan de continuité des opérations pour les principales activités manufacturières qui utilisent du gaz en cas de réduction ponctuelle de l'approvisionnement :

- Vitrage : Saint-Gobain dispose au global de 13 *floats* en Europe qui sont ou seront très prochainement en situation de pouvoir fonctionner en l'absence de gaz russe ; 4 sont d'ores et déjà prêts à fonctionner sur des sources d'énergie alternatives ; 4 sont en transition pour une conversion possible d'ici la fin de l'année 2022 ; 5 ont une exposition extrêmement limitée au gaz russe ;
- Isolation : plus de la moitié des usines en Europe sont équipées d'un four fonctionnant à l'électricité ; des investissements supplémentaires sont en cours pour utiliser des sources d'énergie alternatives afin de maintenir la production dans les usines qui le nécessiteraient ;
- Plaque de plâtre : l'outil de production est très flexible ; des investissements sont en cours pour convertir certains processus au diesel ou au gaz naturel liquéfié.

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

### Europe du Nord : forte croissance des ventes tirée par la rénovation et marge record

La Région Europe du Nord progresse de +15,2% sur une base de comparaison élevée. Malgré certains signes de ralentissement de la construction neuve, les marchés de la rénovation sont restés porteurs, tirés par une demande stimulée à la fois par des mesures de soutien gouvernementales et un renforcement de la réglementation. Par rapport au premier semestre 2019 (pré-Covid), les volumes du premier semestre 2022 progressent d'environ +6%. La marge d'exploitation de la Région s'inscrit à un nouveau record de 8,2% (contre 7,9% au premier semestre 2021 et 6,0% au premier semestre 2019), grâce à un périmètre d'activités optimisé, à un bon niveau de volumes et surtout à une bonne translation de l'inflation des coûts dans les prix de vente.

**Les pays nordiques** (13% du chiffre d'affaires du Groupe) continuent leur progression grâce au succès de leur présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'artisan et à un marché de la rénovation soutenu par les travaux d'efficacité énergétique. L'investissement pour la création de la première usine au monde de plaques de plâtre neutre en carbone située en Norvège progresse bien avec une ouverture prévue en 2023. **Le Royaume-Uni** (9% du chiffre d'affaires du Groupe), qui a été récemment très actif dans l'optimisation de son périmètre, affiche une performance satisfaisante dans un marché globalement en retrait par rapport à un premier semestre 2021 impacté par un très fort rattrapage post-Covid. **L'Allemagne** (3% du chiffre d'affaires du Groupe) bénéficie de ses positions solides dans la rénovation énergétique avec des mesures de soutien renforcées et se prépare aux incertitudes croissantes quant à la disponibilité et au coût de l'énergie. **L'Europe de l'Est** (4% du chiffre d'affaires du Groupe) affiche une très forte dynamique grâce à des marchés très porteurs et à des gains de parts de marché dans les principaux pays, notamment en Pologne, République tchèque et Roumanie.

## Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique : forte dynamique des ventes tirée par la rénovation et très bon niveau de marge

La Région Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique enregistre une bonne dynamique avec une hausse des ventes de +13,6%, tirée par les prix compte tenu d'une base de comparaison très élevée sur les volumes au premier semestre 2021. Malgré certains signes de ralentissement de la construction neuve, tous les pays de la Région enregistrent une croissance interne à deux chiffres grâce à nos solutions complètes qui permettent de surperformer le marché de la rénovation. Les volumes du premier semestre 2022 progressent d'environ +7% par rapport au premier semestre 2019 (pré-Covid). La marge d'exploitation de la Région affiche une très belle performance à 8,9% (en nette hausse séquentielle après 7,4% au second semestre 2021, contre 5,0% au premier semestre 2019), grâce à un profil fortement optimisé post transformation, un bon niveau de prix et de volumes et des gains de productivité de nos équipes.

La **France** (24% du chiffre d'affaires du Groupe) maintient une bonne dynamique par rapport à une base de comparaison élevée l'an passé, portée par des marchés de la rénovation structurellement porteurs – notamment grâce à un contexte réglementaire favorable et des dispositifs de soutien aux ménages comme MaPrimeRénov' qui va être prolongé pour les prochaines années. Les carnets de commandes des artisans continuent d'être bien remplis. Saint-Gobain continue à surperformer grâce à son offre complète de solutions durables et innovantes et à sa présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur. Dans le contexte inflationniste actuel, le Groupe a pris l'initiative de mettre en place plusieurs mesures de soutien aux artisans, que ce soit dans la transparence et l'information sur les tarifs, la durée de validité des devis et l'accompagnement avec les meilleures possibilités de crédit. Saint-Gobain a accompli une prouesse technologique en réalisant, en France, au mois de mai la première production zéro carbone de verre plat au monde grâce à l'utilisation de 100% de verre recyclé (calcin) et de 100% d'énergie verte, produite à partir de biogaz et d'électricité décarbonée. Le Groupe commence à déployer une offre de verre plat bas carbone qui montera en puissance progressivement à partir de septembre. Saint-Gobain a également lancé un programme d'investissements de 120 millions d'euros dans l'isolation en France visant à accroître ses capacités de production, dont 20 millions d'euros destinés spécifiquement à la décarbonation des activités et au développement de l'économie circulaire.

L'**Espagne** poursuit sa forte croissance, tout particulièrement dans les solutions de construction légère et durable, tout comme l'**Italie** qui tire le meilleur parti de ses synergies commerciales pour répondre à la forte demande en rénovation énergétique. Le Groupe continue par ailleurs à investir pour améliorer son mix énergétique, par exemple avec l'installation de panneaux photovoltaïques en Italie sur l'usine d'isolation de Vidalengo. Le **Benelux** résiste bien dans un marché en ralentissement, bénéficiant du développement de son offre complète pour la rénovation avec la diffusion de catalogues de solutions par marché, comme les écoles ou les hôpitaux. Les **pays du Moyen-Orient et d'Afrique** continuent d'afficher une croissance significative, bénéficiant de l'ouverture de nouvelles usines et de marchés dynamiques, tout particulièrement en Turquie et en Egypte.

### Amériques : croissance significative des ventes tirée par les solutions complètes de construction légère et très bon niveau de marge

Les Amériques affichent une croissance interne de +16,9% sur le semestre, grâce à un bon niveau de prix et de volumes sur une base de comparaison élevée. Par rapport au premier semestre 2019 (pré-Covid), les volumes progressent d'environ +15%, soutenus par une forte demande et des gains de parts de marché. Le résultat d'exploitation de la Région atteint un nouveau record avec une marge d'exploitation à 16,9%, soutenue principalement par le bon niveau des volumes et par un différentiel prix-coûts matières premières et énergie nettement positif.

- **L'Amérique du Nord** progresse de +17,3%, tirée par le développement d'une offre complète de solutions et par la bonne dynamique dans les solutions de construction légère – de la toiture et des solutions de revêtement extérieur pour l'enveloppe du bâtiment, aux solutions intérieures de performance pour le confort des utilisateurs et l'efficacité énergétique. Notre organisation locale au plus proche des clients a une nouvelle fois permis d'atténuer les tensions sur les chaînes d'approvisionnement. Au Canada, le Groupe a annoncé investir 90 millions de dollars canadiens (dont près de la moitié sont financés par subvention) pour créer la première production neutre en carbone de plaques de plâtre en Amérique du Nord et accroître sa capacité de production. Aux Etats-Unis, dans un marché en manque structurel de logements, l'investissement d'environ 100 millions de dollars sur l'usine de produits de toitures de Peachtree City (Géorgie) permettra de doubler la capacité de production de l'usine et d'assurer un meilleur service client tout en réduisant les émissions CO<sub>2</sub> de 14%.
- **L'Amérique latine** affiche une croissance de +15,8%, malgré une base de comparaison élevée et un environnement macroéconomique moins dynamique au Brésil compte tenu de l'inflation et du triplement des taux d'intérêt de la banque centrale en un an. La croissance dans tous les pays de la région continue à être soutenue par l'augmentation des prix de ventes, l'enrichissement du mix, l'ouverture de nouvelles unités de production (Chili, Argentine, Brésil, Pérou et Mexique), ainsi qu'une présence géographique et une gamme de produits enrichies par des acquisitions ciblées pays par pays dans la chimie de la construction, notamment sur le segment de l'imperméabilisation (IMPAC au Mexique et Brasprefer au Brésil).

### Asie-Pacifique : forte progression des ventes et très bon niveau de marge

La Région Asie-Pacifique enregistre une croissance interne de +29,7%, tirée par l'Inde et avec une croissance modérée en Chine en dépit d'une situation sanitaire difficile, qui se traduit au global par une accélération des volumes de +11,3%. La marge d'exploitation s'inscrit en forte progression à 12,7% (contre 11,2% au premier semestre 2021 et 9,5% au premier semestre 2019), soutenue par la bonne dynamique des volumes.

L'**Inde** continue à afficher une excellente performance avec une croissance de plus de 60%, grâce à des gains de parts de marché et à une offre intégrée et innovante, notamment en faveur des bâtiments économes en énergie et en ressources. L'intégration de Rockwool India Pvt Ltd. (isolation en laine de roche) a été réalisée comme prévu début février et complète les positions de leader du Groupe dans les solutions de façade et d'aménagement intérieur. Malgré une situation sanitaire difficile au deuxième trimestre, la **Chine** a maintenu une dynamique de croissance tirée par les prix, grâce à des gains de parts de marché sur le secteur porteur de la construction légère, dont la croissance sera accélérée par des directives récentes sur la construction bas carbone. L'**Asie du Sud-Est** réalise un semestre dynamique – notamment au Vietnam et en Malaisie – porté par la reprise des marchés et la diversification de l'offre, notamment dans la chimie de la construction.

### Solutions de Haute Performance (SHP) : accélération de la croissance des ventes et bon niveau de marge, en amélioration séquentielle

Le chiffre d'affaires des SHP progresse de +12,5%, bénéficiant d'une accélération des prix et des volumes (+5,4%) grâce à une reprise globale des marchés, hormis l'automobile en Europe. La marge d'exploitation s'établit à 12,9%, en nette amélioration séquentielle (11,4% au second semestre 2021).

- Les activités servant les **clients mondiaux de la construction** affichent des records de ventes et surperforment le marché avec une croissance de +21,2%. Elles continuent à bénéficier de tendances positives dans les solutions textiles pour l'isolation thermique par l'extérieur (ETICS) grâce à la dynamique favorable de la construction durable. Les très bonnes tendances de ventes de Chryso se poursuivent, tirées par la décarbonation du secteur de la construction. L'intégration et les synergies de croissance se déploient à bon rythme grâce à un excellent pilotage par les équipes de Chryso.
- L'activité **Mobilité** progresse de +5,7%, tirée à la fois par la hausse des prix de vente et par des volumes en progression dans les Amériques, en Inde et en Chine – malgré des perturbations au deuxième trimestre liées à la situation sanitaire – tout particulièrement sur le segment du véhicule électrique dont la part continue à augmenter. Le recul en Europe persiste tout en s'atténuant en fin de période. Grâce à son très bon positionnement sur les véhicules électriques et les produits à forte valeur ajoutée, l'activité Mobilité continue à surperformer le marché automobile.
- Les activités servant l'**Industrie** progressent de +16,0%, soutenues par les activités liées aux cycles d'investissement, comme les céramiques réfractaires qui bénéficient de l'innovation sur les matériaux de spécialités et les technologies de décarbonation pour nos clients. Grâce au co-développement avec les clients et à la forte valeur ajoutée des solutions du Groupe, la dynamique des ventes a été tirée à la fois en prix et en volumes. Dans ce contexte, la société Valoref, pionnière dans le recyclage des céramiques en Europe, prévoit d'étendre ses activités en Amérique du Nord, en Chine et en Inde.

## Analyse des comptes consolidés du premier semestre 2022

Les comptes consolidés non audités du premier semestre 2022 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes et ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 27 juillet 2022.

En millions d'euros	S1 2021	S1 2022	Variation %
<b>Chiffre d'affaires et produits accessoires</b>	<b>22 131</b>	<b>25 481</b>	<b>15,1%</b>
<b>Résultat d'exploitation (RE)</b>	<b>2 376</b>	<b>2 791</b>	<b>17,5%</b>
Amortissements d'exploitation	954	992	4,0%
Pertes et profits hors exploitation	-82	-100	-22,0%
<b>EBITDA</b>	<b>3 248</b>	<b>3 683</b>	<b>13,4%</b>
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre	-150	-198	-32,0%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 144</b>	<b>2 493</b>	<b>16,3%</b>
Résultat financier	-213	-194	8,9%
Dividendes reçus des participations		1	n.s.
Impôts sur les résultats	-593	-530	10,6%
Sociétés mises en équivalence	2	4	n.s.
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 340</b>	<b>1 774</b>	<b>32,4%</b>
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle	42	50	19,0%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe</b>	<b>1 298</b>	<b>1 724</b>	<b>32,8%</b>
<b>BNPA (Bénéfice Net Par Action)<sup>2</sup> (en €)</b>	<b>2,45</b>	<b>3,34</b>	<b>36,3%</b>
<b>Résultat net courant<sup>1</sup></b>	<b>1 506</b>	<b>1 814</b>	<b>20,5%</b>
<b>BNPA (Bénéfice Net Par Action)<sup>2</sup> courant<sup>1</sup> (en €)</b>	<b>2,85</b>	<b>3,51</b>	<b>23,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 248</b>	<b>3 683</b>	<b>13,4%</b>
Amortissements des droits d'usage	-333	-350	-5,1%
Résultat financier	-213	-194	8,9%
Impôts sur les résultats	-593	-530	10,6%
Investissements industriels <sup>3</sup>	-431	-590	36,9%
<i>dont capacités additionnelles</i>	121	241	99,2%
Variation du Besoin en fonds de roulement <sup>4</sup>	662	-574	n.s.
<b>Cash flow libre<sup>5</sup></b>	<b>2 461</b>	<b>1 686</b>	<b>-31,5%</b>
<b>Taux de conversion de cash flow libre<sup>6</sup></b>	<b>84%</b>	<b>51%</b>	
<b>ROCE</b>	<b>15,1%</b>	<b>15,3%</b>	
Investissements en location	285	395	38,6%
Investissements en titres nets de l'endettement acquis <sup>7</sup>	87	283	225,3%
Désinvestissements	-79	79	n.s.
<b>Endettement net de l'ensemble consolidé</b>	<b>7 584</b>	<b>8 276</b>	<b>9,1%</b>

- Résultat net courant : résultat net (part du Groupe) hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives
- Calculé sur le nombre moyen pondéré de titres en circulation (516 797 123 actions en 2022, contre 529 188 715 en 2021)
- Investissements industriels : investissements corporels et incorporels
- Variation du besoin en fonds de roulement : sur 12 mois glissants (Cf. Annexe 4, en bas du tableau de financement)
- Cash flow libre = EBITDA - amortissements des droits d'usage + résultat financier + impôts sur les résultats - investissements industriels hors capacités additionnelles + variation du besoin en fonds de roulement 12 mois glissants
- Taux de conversion de cash flow libre = cash flow libre / EBITDA hors amortissements des droits d'usage
- Investissements en titres nets de l'endettement acquis : 283 millions d'euros en 2022, dont 204 millions d'euros de sociétés contrôlées



**L'EBITDA** progresse de +13,4% à un **niveau record de 3 683 millions d'euros** et la **marge d'EBITDA** s'inscrit à **14,5%**.

Les pertes et profits hors exploitation atteignent -100 millions d'euros contre -82 millions d'euros au premier semestre 2021. Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre s'inscrivent à -198 millions d'euros (contre -150 millions d'euros au premier semestre 2021) : -60 millions d'euros de dépréciations d'actifs et amortissements incorporels de « Purchase Price Allocation » (PPA)<sup>1</sup> et -138 millions d'euros de résultat sur cession d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre avec notamment -77 millions d'euros dus à un litige lié à la cession de Verallia North America en 2014. Le résultat opérationnel progresse ainsi de +16,3% à 2 493 millions d'euros.

**Le résultat financier** hors dividende de participations s'améliore à -194 millions d'euros contre -213 millions d'euros au premier semestre 2021.

**Le taux d'impôt** sur le résultat net courant s'inscrit à 24,1%, contre 24,8% au premier semestre 2021. Les impôts sur les résultats s'élèvent à -530 millions d'euros, contre -593 millions d'euros au premier semestre 2021 qui comprenait -105 millions d'euros de report variable exceptionnel au Royaume-Uni en raison de l'augmentation du taux d'impôts sur les sociétés de 19% à 25%.

**Le résultat net courant ressort à un record historique de 1 814 millions d'euros** (hors plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives), **en progression de +20,5%**.

Le résultat net part du Groupe progresse fortement de +32,8% à 1 724 millions d'euros.

**Les investissements industriels** s'établissent à 590 millions d'euros (contre 431 millions d'euros au premier semestre 2021, niveau anormalement bas s'expliquant par les contraintes liées à la pandémie de coronavirus). La progression s'explique principalement par un doublement des investissements de croissance. **Au premier semestre 2022, le Groupe a ouvert 8 nouvelles usines et lignes de production** pour renforcer ses positions de leader sur les marchés à forte croissance de la construction durable, tout particulièrement dans la chimie de la construction – Asie (Vietnam et Philippines), Amérique latine (Mexique), Afrique (Kenya) et Europe (Pologne et République tchèque avec un site d'impression 3D) – les solutions de construction légère en Inde, et la mobilité en Chine.

Après le niveau exceptionnel de l'an passé, le **cash flow libre** atteint un bon niveau, à **1 686 millions d'euros**, soit 6,6% en pourcentage du chiffre d'affaires, et un taux de conversion de cash flow libre de 51%, en ligne avec notre objectif, grâce à la progression de l'EBITDA et malgré une normalisation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR). Le BFR d'exploitation s'établit à 26 jours de chiffre d'affaires à fin juin 2022, contre 25 jours à fin juin 2021 (et 41 jours à fin juin 2019), en raison d'une hausse anticipée des stocks pour assurer le meilleur service à nos clients, et de l'inflation sur la valorisation des stocks.

1. Les amortissements des actifs incorporels liés aux PPA correspondent aux amortissements des marques, des listes clients et de la propriété intellectuelle. Ils sont reconnus séparément en « autres charges opérationnelles et dépréciations d'actifs ».

**Les investissements en titres nets de l'endettement acquis** s'élèvent à 283 millions d'euros (contre 87 millions d'euros au premier semestre 2021), reflétant notamment l'acquisition d'IMPAC et de Brasprefer dans la chimie de la construction au Mexique et au Brésil, de Rockwool India Pvt Ltd. et des compléments de technologies comme Monofrax LLC aux Etats-Unis.

**Les désinvestissements** s'élèvent à 79 millions d'euros (contre -79 millions d'euros au premier semestre 2021) reflétant principalement les cessions des activités de distribution spécialisée au Royaume-Uni.

**L'endettement net** s'inscrit en légère hausse à 8,3 milliards d'euros fin juin 2022, contre 7,6 milliards d'euros fin juin 2021, à la suite de la génération d'un cash flow libre élevé malgré la normalisation du BFR, de l'acquisition de Chryso et du programme de rachat d'actions (environ 800 millions d'euros sur 12 mois). L'endettement net s'élève à 36% des fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 39% au 30 juin 2021. **Le ratio « dette nette sur EBITDA sur douze mois glissants »** s'établit à 1,2 contre 1,3 au 30 juin 2021.

## Perspectives et priorités stratégiques

### Perspectives 2022

Malgré un environnement géopolitique et macroéconomique plus incertain, marqué par des perturbations persistantes sur les chaînes d'approvisionnement de l'énergie en Europe, la hausse des taux d'intérêt et la persistance d'une inflation élevée qui font croître les risques de ralentissement dans le marché de la construction neuve, le Groupe devrait continuer à tirer le meilleur parti en 2022 de la bonne dynamique de ses principaux marchés – particulièrement la rénovation en Europe ainsi que la construction dans les Amériques et en Asie – et conforter son très bon niveau de performance opérationnelle grâce à une organisation agile et un modèle optimisé.

Hors nouvel impact majeur de la pandémie de coronavirus et du contexte géopolitique, Saint-Gobain anticipe les tendances suivantes pour ses segments :

- **Europe** : marché porteur de la rénovation nécessitant, au sein de chaque pays, des solutions complètes, notamment pour l'efficacité énergétique ;
- **Amériques** : bonne progression des marchés, tout particulièrement de la construction résidentielle en Amérique du Nord ; environnement moins dynamique au Brésil ;
- **Asie-Pacifique** : croissance des marchés avec une poursuite de la très bonne dynamique en Inde et une reprise en Asie du Sud-Est ; incertitudes à court terme en Chine compte tenu des restrictions liées au coronavirus ;
- **Solutions de Haute Performance** : croissance des marchés soutenue par des tendances porteuses à long terme à la fois en termes de construction durable, de besoins d'innovation et de nouveaux matériaux pour la décarbonation de l'industrie et la mobilité verte, malgré le faible niveau du marché automobile en Europe.

### Priorités d'actions

Dans un environnement plus incertain, l'attention du Groupe sera focalisée au cours des prochains trimestres sur **la consolidation de ses performances, notamment en termes de résilience et de capacité d'adaptation post transformation** :

- **Poursuite de l'amélioration structurelle de la marge**, grâce aux économies de coûts et à l'optimisation continue du profil du Groupe (à hauteur de près de 10 milliards d'euros de chiffre d'affaires à la fois en termes de cessions et d'acquisitions), réalisées depuis le début de la transformation, auxquels s'ajoutent les bénéfices de l'efficacité de la nouvelle organisation ;
- **Mise en place de différents plans de poursuite de l'activité** dans les pays européens les plus sensibles à l'approvisionnement en gaz ;
- **Plans d'actions préparés et pilotés par chacun des directeurs généraux de pays afin d'optimiser en temps réel** leurs comptes de résultat, que ce soit en prix de vente, coûts fixes et variables, effectifs ou capacités de production afin de réagir ainsi au mieux et au plus vite aux évolutions de marché.

Par ailleurs, le Groupe poursuit la mise en œuvre des priorités stratégiques qui s'inscrivent pleinement dans le cadre de croissance pérenne à moyen et long terme du plan « *Grow & Impact* » :

#### 1) Poursuivre nos initiatives axées sur la rentabilité et la performance : maintien d'un très bon niveau de marge et d'une forte génération de cash flow libre

- **Attention permanente au différentiel prix-coûts** avec, comme en 2021, une grande proactivité sur les prix ;
- Poursuite rigoureuse de notre **programme d'excellence opérationnelle** ;
- Maintien de **l'amélioration structurelle du Besoin en Fonds de Roulement d'exploitation** tout en **rétablissant un bon niveau de stocks** pour servir au mieux les clients ;
- **Investissements industriels** autour de **1,8 milliard d'euros**, en ligne avec l'objectif du Groupe de se situer entre 3,5% et 4,5% du chiffre d'affaires, avec une allocation rigoureuse sur les marchés à forte croissance et la transformation digitale.

#### 2) Accélérer la croissance et l'impact du Groupe

- **Croissance supérieure à celle de nos marchés**, notamment grâce à notre offre complète de solutions intégrées, différenciées et innovantes pour apporter « sustainability » et performance à nos clients, et développées dans le cadre d'une organisation au plus proche du terrain par pays ou par marché ;
- **Renforcement de notre rôle de premier plan pour contribuer avec nos solutions à impact positif à bâtir une économie neutre en carbone** avec une politique ESG intégrée aux feuilles de route opérationnelles pays par pays ; consacrer environ 100 millions d'euros par an en investissements industriels et R&D affectés à la réduction des émissions directes de carbone ;
- **Renforcement constant du profil du Groupe**, avec notamment le plein effet de l'intégration de Chryso et la préparation de celles de GCP et de Kaycan, dans le cadre d'une politique active et disciplinée d'acquisitions et de cessions, à la fois ciblées et créatrices de valeur.

**Dans ce contexte, Saint-Gobain confirme viser une nouvelle progression du résultat d'exploitation en 2022 par rapport à 2021 à taux de change comparables.**

## Calendrier financier

Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le **28 juillet 2022 à 8h30** (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain : [www.saint-gobain.com/](http://www.saint-gobain.com/)

– Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2022 : **jeudi 27 octobre 2022**, après bourse.

### Contacts analystes, investisseurs

Vivien Dardel : +33 1 88 54 29 77  
 Floriana Michalowska : +33 1 88 54 19 09  
 Christelle Gannage : +33 1 88 54 15 49  
 Alix Sicaud : +33 1 88 54 38 70

### Contacts presse

Patricia Marie : +33 1 88 54 26 83  
 Laure Bencheikh : +33 1 88 54 26 38  
 Susanne Trabitzsch : +33 1 88 54 27 96

#### Glossaire :

- 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 (impact à taux de change comparables)
- des changements dans les principes comptables applicables

- **EBITDA** : résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation - pertes et profits hors exploitation

- **Marge d'exploitation** = Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires

- **ESG** : Environnement, Social, Gouvernance

- « **Purchase Price Allocation** » (PPA) : correspond à la reconnaissance des actifs et des passifs acquis à leur appréciation à la juste valeur et à l'affectation du goodwill résiduel, comme l'exigent les normes comptables IFRS 3 (révisée) et IAS 38, pour les regroupements d'entreprises

Tous les indicateurs de ce communiqué (non définis ci-dessus et 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>

Endettement net	Note 10
Pertes et profits hors exploitation	Note 5
Résultat d'exploitation	Note 5
Résultat financier	Note 10
Résultat net courant	Note 5
Résultat opérationnel	Note 5
Besoin en fonds de roulement	Note 5

#### 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 d'Enregistrement Universel de Saint-Gobain disponible sur son site Internet ([www.saint-gobain.com](http://www.saint-gobain.com)) et les principaux risques et incertitudes présentés au sein du rapport semestriel d'activité 2022. 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, excepté en application de dispositions légales ou réglementaires.

**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](http://www.saint-gobain.com).

## Annexe 1 : Résultats par segment - 1<sup>er</sup> semestre

### I. CHIFFRE D'AFFAIRES

	S1 2021 (en M€)	S1 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	7 418	8 399	+13,2%	+16,4%	+15,2%
Europe du Sud - MO & Afrique	7 457	7 826	+4,9%	+12,6%	+13,6%
Amériques	3 260	4 277	+31,2%	+29,7%	+16,9%
Asie-Pacifique	875	1 013	+15,8%	+38,0%	+29,7%
Solutions de Haute Performance	3 679	4 600	+25,0%	+18,5%	+12,5%
Ventes internes et divers	-558	-634	---	---	---
<b>Total Groupe</b>	<b>22 131</b>	<b>25 481</b>	<b>+15,1%</b>	<b>+18,3%</b>	<b>+15,0%</b>

### II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	S1 2021 (en M€)	S1 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2021 (en % du C.A.)	S1 2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	585	690	+17,9%	7,9%	8,2%
Europe du Sud - MO & Afrique	680	693	+1,9%	9,1%	8,9%
Amériques	555	723	+30,3%	17,0%	16,9%
Asie-Pacifique	98	129	+31,6%	11,2%	12,7%
Solutions de Haute Performance	496	594	+19,8%	13,5%	12,9%
Divers	-38	-38	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>2 376</b>	<b>2 791</b>	<b>+17,5%</b>	<b>10,7%</b>	<b>11,0%</b>

### III. EBITDA

	S1 2021 (en M€)	S1 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2021 (en % du C.A.)	S1 2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	897	991	+10,5%	12,1%	11,8%
Europe du Sud - MO & Afrique	954	963	+0,9%	12,8%	12,3%
Amériques	672	852	+26,8%	20,6%	19,9%
Asie-Pacifique	142	179	+26,1%	16,2%	17,7%
Solutions de Haute Performance	596	707	+18,6%	16,2%	15,4%
Divers	-13	-9	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>3 248</b>	<b>3 683</b>	<b>+13,4%</b>	<b>14,7%</b>	<b>14,5%</b>

### IV. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S1 2021 (en M€)	S1 2022 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2021 (en % du C.A.)	S1 2022 (en % du C.A.)
Europe du Nord	117	130	+11,1%	1,6%	1,5%
Europe du Sud - MO & Afrique	96	131	+36,5%	1,3%	1,7%
Amériques	79	138	+74,7%	2,4%	3,2%
Asie-Pacifique	35	60	+71,4%	4,0%	5,9%
Solutions de Haute Performance	99	124	+25,3%	2,7%	2,7%
Divers	5	7	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>431</b>	<b>590</b>	<b>+36,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,3%</b>

## Annexe 2 : Chiffre d'affaires par segment - 2<sup>e</sup> trimestre

<b><u>CHIFFRE D'AFFAIRES</u></b>	<b>T2 2021 (en M€)</b>	<b>T2 2022 (en M€)</b>	<b>Evolution à structure réelle</b>	<b>Evolution à structure comparable</b>	<b>Evolution à structure et change comparables</b>
Europe du Nord	4 031	4 385	+8,8%	+12,6%	+11,7%
Europe du Sud - MO & Afrique	3 931	4 101	+4,3%	+10,6%	+11,7%
Amériques	1 748	2 357	+34,8%	+32,8%	+16,9%
Asie-Pacifique	458	534	+16,6%	+45,4%	+34,8%
Solutions de Haute Performance	1 868	2 409	+29,0%	+22,1%	+14,7%
<i>Ventes internes et divers</i>	-284	-312	---	---	---
<b>Total Groupe</b>	<b>11 752</b>	<b>13 474</b>	<b>+14,7%</b>	<b>+17,7%</b>	<b>+13,8%</b>

### Annexe 3 : Bilan consolidé

(En millions d'euros)

	31 déc 2021	30 juin 2022
<b>ACTIF</b>		
Ecarts d'acquisition	11 181	11 370
Autres immobilisations incorporelles	2 705	2 991
Immobilisations corporelles	11 663	12 011
Droits d'usage relatifs aux contrats de location	2 959	3 038
Titres mis en équivalence	536	632
Impôts différés actifs	576	446
Engagements de retraite financés d'avance	894	1 202
Autres actifs non courants	528	589
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>31 042</b>	<b>32 279</b>
Stocks	6 598	7 611
Créances clients	5 104	6 844
Créances d'impôts courants	166	124
Autres créances	1 504	1 777
Actifs détenus en vue de la vente	227	105
Disponibilités et équivalents de trésorerie	6 943	6 935
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>20 542</b>	<b>23 396</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>51 584</b>	<b>55 675</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
Capitaux propres du Groupe	20 715	22 707
Intérêts ne donnant pas le contrôle	411	432
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>21 126</b>	<b>23 139</b>
Dettes financières long terme - part long terme	9 194	8 335
Dettes de loyer long terme - part long terme	2 474	2 530
Provisions pour retraites et avantages au personnel	2 014	1 486
Impôts différés passifs	555	664
Autres provisions et passifs non courants	1 066	1 130
<b>Total des dettes non courantes</b>	<b>15 303</b>	<b>14 145</b>
Dettes financières long terme - part court terme	1 336	1 065
Dettes de loyers long terme - part court terme	681	713
Autres provisions et passifs courants	479	655
Dettes fournisseurs	6 903	8 282
Dettes d'impôts courants	236	241
Autres dettes	4 808	4 827
Passifs détenus en vue de la vente	167	40
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	545	2 568
<b>Total des dettes courantes</b>	<b>15 155</b>	<b>18 391</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>51 584</b>	<b>55 675</b>

## Annexe 4 : Tableau de financement

(En millions d'euros)

	S1 2021	S1 2022
<b>Résultat d'exploitation (RE)</b>	<b>2 376</b>	<b>2 791</b>
Amortissements d'exploitation	954	992
Pertes et profits hors exploitation	(82)	(100)
<b>EBITDA</b>	<b>3 248</b>	<b>3 683</b>
Amortissements des droits d'usage	(333)	(350)
Résultat financier	(213)	(194)
Impôts sur les résultats	(593)	(530)
Investissements industriels	(431)	(590)
dont capacités additionnelles	121	241
Variation du Besoin en fonds de roulement sur 12 mois glissants	662	(574)
dont variation des stocks	(294)	(1 555)
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	798	986
dont variation des créances et dettes d'impôt	158	(5)
<b>Cash flow libre</b>	<b>2 461</b>	<b>1 686</b>
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	155	40
Investissements de capacités additionnelles	(121)	(241)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(129)	(242)
Annulation du BFR 12 mois glissants du calcul du cash flow libre	(662)	574
Variation du BFR fin de période :	(969)	(1 326)
dont variation des stocks	(575)	(952)
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	(483)	(409)
dont variation des créances et dettes d'impôt	89	35
Amortissements des droits d'usage	333	350
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location	(285)	(395)
Autres éléments de trésorerie provenant de l'activité	10	(31)
<b>Trésorerie provenant de l'activité après investissements de capacités additionnelles et IFRS 16</b>	<b>793</b>	<b>415</b>
Acquisitions de titres de sociétés contrôlées	(80)	(204)
Endettement acquis	4	0
Acquisitions de titres de sociétés pas encore consolidées ou non consolidées	(11)	(79)
<b>Investissements financiers</b>	<b>(87)</b>	<b>(283)</b>
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	69	42
Cessions de titres de sociétés contrôlées, nettes de l'endettement cédé	(164)	83
Cessions d'autres titres de participation	2	3
(Augmentation) diminution des créances sur cessions d'immobilisations	14	(49)
<b>Désinvestissements</b>	<b>(79)</b>	<b>79</b>
Variation des dettes sur investissements	20	50
Variation des prêts et dépôts	76	15
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissements financiers et désinvestissements</b>	<b>(70)</b>	<b>(139)</b>
Augmentation de capital	199	222
(Augmentation) diminution des actions propres	(448)	(706)
Dividendes mis en distribution	(698)	(835)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	2	11
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put options de minoritaires	(5)	0
Cessions d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle	0	39
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(19)	(65)
Variation des dividendes à payer	1	2
<b>Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement</b>	<b>(968)</b>	<b>(1 332)</b>
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	(29)	166
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	(42)	(51)
Endettement net reclassé en actifs et passifs des activités en cours de cession	(69)	(48)
Incidence des revalorisations sur les dettes de loyers	(18)	0
<b>Augmentation (diminution) nette de l'endettement</b>	<b>(403)</b>	<b>(989)</b>
<b>Endettement net hors dettes de loyers en début de période</b>	<b>(4 083)</b>	<b>(4 132)</b>
<b>Dettes de loyers en début de période</b>	<b>(3 098)</b>	<b>(3 155)</b>
<b>Endettement net total en début de période</b>	<b>(7 181)</b>	<b>(7 287)</b>
<b>Endettement net hors dettes de loyers en fin de période</b>	<b>(4 538)</b>	<b>(5 033)</b>
<b>Dettes de loyers en fin de période</b>	<b>(3 046)</b>	<b>(3 243)</b>
<b>Endettement net en fin de période</b>	<b>(7 584)</b>	<b>(8 276)</b>
a. Variation du BFR au 1 <sup>er</sup> semestre de l'année N-1	(483)	(969)
b. Variation du BFR au 2 <sup>nd</sup> semestre de l'année N-1	1 631	752
Variation du BFR sur l'année N-1 = a. + b.	1 148	(217)
c. Variation du BFR au 1 <sup>er</sup> semestre de l'année N	(969)	(1 326)
<b>Variation du BFR du 30 juin N-1 au 30 juin N = b. + c.</b>	<b>662</b>	<b>(574)</b>



## Annexe 5 : Dette au 30 juin 2022

Montants en Md€		Commentaires
<b>Montant et structure de la dette nette</b>		<b>Md€</b>
<b>Dette Brute hors dettes de loyers</b>	<b>12,0</b>	
Dettes de loyers	3,2	
Disponibilités	-6,9	
<b>Dette Nette</b>	<b>8,3</b>	
Au 30 juin 2022, la dette brute hors dettes de loyers est à <b>taux fixe pour 71%</b> ; son <b>coût moyen est de 1,9%</b>		
<b>Détail de la dette brute hors dettes de loyers</b>		<b>12,0</b>
<b>Dette obligataire et perpétuelle</b>		<b>8,6</b>
Octobre 2022	0,1	
Avril 2023	0,7	
Septembre 2023	0,5	
Décembre 2023	0,4	
Mars 2024	0,7	
Juin 2024	0,1	
Novembre 2024	0,1	(0,1 Md GBP)
Mars 2025	0,8	
Mars 2026	0,8	
Juin 2027	0,7	
Au-delà de juin 2027	3,7	
<b>Autres dettes à long terme</b>	<b>0,6</b>	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation EUR)
<b>Dettes à court terme</b>		<b>2,8</b>
<i>(Hors obligataire)</i>		
Programmes court terme (NEU CP)	1,8	Plafond du programme d'émission : 4 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,5	Titrisation USD + part CT de titrisation EUR
Dettes locales et intérêts courus	0,5	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes
<b>Lignes de crédit et disponibilités</b>		<b>10,9</b>
Disponibilités	6,9	
Lignes de crédit "back-up"	4,0	Cf. détail ci-dessous
<b>Détail des lignes de crédit "back-up"</b>		<b>4,0</b>

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

	Échéance	Covenants financiers
Crédit syndiqué : 2,5 Mds€	Décembre 2024	Aucun
Crédit syndiqué : 1,5 Md€	Décembre 2024	Aucun

## Annexe 6 : Détail de la croissance interne du C.A. et répartition des ventes externes

S1 2022, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
<b>Europe du Nord</b>	<b>+15,2%</b>	<b>32,0%</b>
<i>Pays nordiques</i>	+13,1%	13,1%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+12,6%	9,2%
<i>Allemagne - Autriche</i>	+17,4%	3,3%
<b>Europe du Sud - MO &amp; Afrique</b>	<b>+13,6%</b>	<b>29,9%</b>
<i>France</i>	+10,1%	23,5%
<i>Espagne-Italie</i>	+25,0%	3,5%
<b>Amériques</b>	<b>+16,9%</b>	<b>16,5%</b>
<i>Amérique du Nord</i>	+17,3%	11,8%
<i>Amérique latine</i>	+15,8%	4,7%
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>+29,7%</b>	<b>3,8%</b>
<b>Solutions de Haute Performance</b>	<b>+12,5%</b>	<b>17,8%</b>
<i>Construction et industrie</i>	+16,7%	11,8%
<i>Mobilité</i>	+5,7%	6,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>+15,0%</b>	<b>100,0%</b>

T2 2022, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
<b>Europe du Nord</b>	<b>+11,7%</b>	<b>31,7%</b>
<i>Pays nordiques</i>	+9,6%	13,2%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+7,4%	8,7%
<i>Allemagne - Autriche</i>	+17,8%	3,3%
<b>Europe du Sud - MO &amp; Afrique</b>	<b>+11,7%</b>	<b>29,6%</b>
<i>France</i>	+7,2%	23,1%
<i>Espagne-Italie</i>	+29,1%	3,6%
<b>Amériques</b>	<b>+16,9%</b>	<b>17,2%</b>
<i>Amérique du Nord</i>	+18,1%	12,4%
<i>Amérique latine</i>	+13,8%	4,8%
<b>Asie-Pacifique</b>	<b>+34,8%</b>	<b>3,8%</b>
<b>Solutions de Haute Performance</b>	<b>+14,7%</b>	<b>17,7%</b>
<i>Construction et industrie</i>	+17,7%	11,8%
<i>Mobilité</i>	+9,6%	5,9%
<b>Total Groupe</b>	<b>+13,8%</b>	<b>100,0%</b>

**Annexe 7 : Effet prix et effet volume de la croissance interne du C.A. par segment**

<b>S1 2022</b>	<b>Evolution à structure et change comparables</b>	<b>Effet prix</b>	<b>Effet volume</b>
Europe du Nord	+15,2%	+16,7%	-1,5%
Europe du Sud - MO & Afrique	+13,6%	+17,0%	-3,4%
Amériques	+16,9%	+16,9%	+0,0%
Asie-Pacifique	+29,7%	+18,4%	+11,3%
Solutions de Haute Performance	+12,5%	+7,1%	+5,4%
<b>Total Groupe</b>	<b>+15,0%</b>	<b>+15,3%</b>	<b>-0,3%</b>