



Leader mondial de la construction durable

Nouveaux résultats records au S1 2023 Perspectives 2023 relevées

- Records de marge à 11,3% et de résultat d'exploitation à 2 813 M€ malgré un environnement difficile
- Croissance significative du résultat d'exploitation en Amérique du Nord, Asie et pays émergents qui représentent plus de 60% des résultats du Groupe
- Cash flow libre en forte progression de +30% à 2 192 M€
- Marge d'exploitation attendue à deux chiffres sur l'année 2023 pour la 3^e année consécutive démontrant la résilience du Groupe

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

« Dans un environnement macroéconomique difficile, le Groupe a montré une nouvelle fois la force de sa stratégie « Grow & Impact » et la résilience de son modèle opérationnel décentralisé. Fort de la grande réactivité de ses équipes, de leur esprit entrepreneurial et de leur engagement, Saint-Gobain a atteint au premier semestre de nouveaux plus hauts en termes de résultats, de marge et de création de valeur. Notre organisation par pays permet au Groupe de surperformer, à la fois via une adaptation proactive de nos opérations sur le terrain, mais également grâce à des investissements de croissance ciblés, incluant des nouvelles capacités de production et des acquisitions, comme Building Products of Canada.

Plus de 60% de nos résultats sont désormais générés en Amérique du Nord, en Asie et pays émergents, où les tendances évoluent favorablement avec des perspectives de croissance soutenues par la démographie et l'urbanisation rapide. En Europe de l'Ouest, la rénovation – notre plus grand marché – continue comme attendu de bien résister avec des mesures de soutien et des réglementations pour accélérer l'évolution vers la neutralité carbone ; par ailleurs, les besoins structurels de construction neuve s'accroissent, même si l'activité est amputée temporairement par les surcoûts de financement.

Malgré un ralentissement modéré des marchés à court terme, Saint-Gobain réalisera en 2023 une marge d'exploitation à deux chiffres, pour la troisième année consécutive. A moyen terme, je suis confiant que le nouveau profil du Groupe le positionne de façon très solide sur une trajectoire de croissance durable et rentable. »

Une stratégie de croissance fondée sur les solutions durables et l'innovation

Le Groupe continue de surperformer ses marchés grâce à la pertinence de son positionnement stratégique au cœur des enjeux énergétiques et de décarbonation, et à la force de son organisation locale par pays qui permet d'offrir des solutions complètes aux clients.

Une offre complète de solutions, qui accélère la croissance

Les solutions proposées par Saint-Gobain pour la rénovation, l'enveloppe du bâtiment et les nouveaux modes de construction innovante et légère, réduisent drastiquement les émissions de CO₂, tout en augmentant le bien-être de l'utilisateur (confort thermique, acoustique, luminosité, qualité de l'air et hygiène). Chaque directeur général de pays met en place une approche locale spécifique. Ainsi :

- **En France**, « Saint-Gobain Solutions » s'est organisé par marché avec une offre de prescription spécifique pour le tertiaire privé, les établissements d'enseignement, de santé et les logements collectifs (bailleurs sociaux, promoteurs et copropriétés).
En tant que leader des différents acteurs de la chaîne de valeur, Saint-Gobain a organisé les premières « *Rencontres de la Construction Durable* » à Paris le 4 juillet 2023 sur le thème « *Rénovation globale et durable : pourquoi et comment changer d'échelle ?* », qui font suite à la publication en avril du premier Baromètre international sur la transformation de la construction. Le Groupe a également mis en avant son offre complète de solutions dans trois « livres blancs » publiés au cours du semestre dédiés aux bâtiments de santé, d'enseignement et à la rénovation des logements collectifs.
Le Groupe gagne ainsi des parts de marché sur les grandes affaires certifiées (HQE, BREEAM, LEED, BBC Effinergie et NF Habitat), sur lesquelles la valeur de sa prescription est environ deux fois plus élevée que sur les projets habituels. La rénovation en cours du Carré des Invalides à Paris avec 10 solutions de Saint-Gobain est un excellent exemple d'une telle construction plus durable et décarbonée.
- **En Pologne**, l'organisation « Saint-Gobain Solutions » créée fin 2022, qui rassemble toutes les marques locales, favorise le développement de systèmes et de ventes croisées sur des segments clefs comme les logements collectifs premium, les complexes sportifs, ou les bâtiments d'enseignement et de santé. Au cours du semestre a été inauguré à Varsovie le bâtiment « *Copernican Revolution Lab* » dédié à l'innovation. Il rassemble de nombreuses solutions du Groupe : isolation Isover, plaques Rigips, mortiers Weber, plafonds Ecophon et vitrage anti-feu Vetrotech. Le Groupe prévoit de lancer prochainement un outil digital permettant à un promoteur de construire un logement à partir de composants préfabriqués utilisant l'offre complète de Saint-Gobain.
- **En Inde**, Saint-Gobain complète sa proximité avec le client final grâce à un réseau de bientôt 100 showrooms « *MyHome by Saint-Gobain* » à destination des particuliers. Pour l'habitat collectif, Saint-Gobain propose une solution complète sous le programme « *Modern Homes* », offrant des solutions à base de vitrage (fenêtres, balcons, parois de douche), plâtre et plaques de plâtre (plafonds, parois intérieures) et chimie de la construction. L'approche globale par solution a permis au Groupe de gagner des parts de marché, notamment dans les appels d'offres pour 35 grands projets non-résidentiels. Le mégaprojet « *Central Vista* » à New Delhi témoigne de cette approche commune incluant 11 solutions Saint-Gobain.
- **Au Mexique**, une équipe commune de prescription accélère les synergies de vente entre produits (vitrage, plaque de plâtre, laine de verre, chimie de la construction), avec 50 projets multiproduits et façades ce semestre (contre 64 sur l'année 2022). L'hôtel Waldorf Astoria à Cancún, qui vient d'ouvrir ses portes, rassemble ainsi les solutions de construction légère du Groupe. Enfin, début 2023, le Mexique a lancé un service de conseil recommandant les solutions Saint-Gobain auprès des constructeurs résidentiels.

Une offre durable et innovante

L'innovation au sein du Groupe suit 5 axes transversaux :

- **La décarbonation des procédés de fabrication :**
 - Après la 1^{ère} production zéro carbone (*scope* 1 et 2) de vitrage en 2022, Saint-Gobain a réalisé en mars 2023 une première mondiale de production de vitrage dans un four alimenté à plus de 30% à l'hydrogène sur son site allemand d'Herzogenrath, qui permettra de diminuer jusqu'à 70% les émissions de CO₂ directes (*scope* 1).
 - La 1^{ère} production au monde 100% décarbonée (*scope* 1 et 2) de plaques de plâtre a débuté en avril 2023 dans notre usine de Fredrikstad en Norvège.
 - Le Groupe a relevé ses prix internes du carbone – en vigueur depuis 2016 : de 75€ à 100€ par tonne pour ses décisions d'investissement et de 150€ à 200€ par tonne pour ses projets de recherche et développement.
 - Le Groupe utilise l'intelligence artificielle (IA) et ses algorithmes pour améliorer sa performance industrielle et réduire ses consommations d'énergie. Dans une usine de vitrage, les paramètres de production sont analysés et optimisés en temps réel grâce aux données provenant de l'installation de plus de 400 capteurs.

- **Les systèmes de construction légère :**
 - Glasroc® X : le Groupe a développé une plaque de plâtre renforcée par un voile de verre d'Adfors, idéale pour les applications externes avec sa résistance à l'humidité grâce à l'ajout d'additifs, désormais produite dans 23 usines dans le monde, et offrant une empreinte carbone 2 à 3 fois inférieure à l'offre traditionnelle.
 - *One Precision Assemblies* (OPA) : Saint-Gobain a lancé en mai 2023 aux Etats-Unis la première offre pour la construction résidentielle d'éléments préfabriqués de murs, planchers, plafonds et toits.

- **Les solutions durables préservant les ressources naturelles :**
 - Saint-Gobain a lancé en février 2023 en France l'offre complète de solutions durables et bas carbone « *Les Engagés* », comprenant par exemple : les revêtements muraux Novelio®, l'isolant GR 32 d'Isover, la plaque de plâtre Placo® Infini 13 (plus de 50% de matière recyclée), la colle Webercol Flex Eco (émissions de CO₂ -50%) ou encore la gamme COOL-LITE® XTREME ORAÉ® qui associe un verre à couches à isolation thermique extrêmement élevée au verre bas carbone ORAÉ®, permettant une réduction de 42% de l'empreinte carbone.
 - Les mortiers Weber poursuivent leur substitution du ciment (par exemple par du laitier de haut-fourneau ou des cendres volantes) et du sable (produits issus de la démolition ou terre crue).
 - Enfin, l'acquisition de la technologie Asphaltica en février 2023, pour le recyclage des bardeaux d'asphalte utilisés en toiture aux Etats-Unis, accélère les initiatives d'économie circulaire.

- **Les matériaux et les solutions pour conquérir de nouveaux marchés :**
 - Ecocem et Saint-Gobain viennent d'annoncer un partenariat en vue de développer et commercialiser des solutions de liants, bétons et mortiers à faible empreinte carbone.
 - CarbiCrete : lors du sommet « *ChangeNOW* » en mai 2023, Saint-Gobain a annoncé la signature d'un partenariat avec la start-up canadienne CarbiCrete pour la production de blocs béton sans ciment et séquestrant du dioxyde de carbone.
 - Développement de solutions innovantes basées sur des polymères et céramiques de performance, par exemple pour le transport d'hydrogène et la résistance au feu des batteries pour véhicules électriques.

- **Les outils digitaux développés au service des clients :**
 - L'intelligence artificielle sert de plus en plus à approfondir notre connaissance clients, avec la segmentation marketing et la mise en place de stratégies de tarification intégrant des modèles de recommandation pour l'aide à la décision.
 - Des services digitaux sont proposés à nos clients professionnels pour faciliter leur quotidien et améliorer leur productivité. L'application TOLTECK de gestion des devis et factures est ainsi utilisée au quotidien en France par plus de 23 000 artisans, tandis que l'outil digital SOLU+ leur permet de chiffrer et dimensionner leur chantier, avec transmission instantanée en un clic au point de vente. Quant au logiciel CAP RENOV+, il permet chaque mois plus de 20 000 simulations de rénovation en France, valorisant les gains de confort et économies d'énergie associés et intégrant les aides publiques compatibles avec le projet.
 - La digitalisation permet d'apporter des services à valeur ajoutée tout au long de la chaîne de valeur. Au Vietnam, 4 millions de QR codes sont imprimés sur les produits, permettant d'optimiser les livraisons et d'offrir une expérience client personnalisée.
 - Une cellule d'expertise de 150 *data scientists* soutient ces initiatives.

Performance opérationnelle du Groupe

Le premier semestre 2023 démontre une nouvelle fois la résilience du Groupe avec une marge record de 11,3%.

A données comparables, le chiffre d'affaires s'inscrit en progression de +1,6% par rapport au premier semestre 2022, tiré par les Solutions de Haute Performance, l'Asie-Pacifique et la reprise de l'activité en Amérique du Nord. Dans un environnement qui reste inflationniste, le Groupe continue de servir et d'accompagner au mieux ses clients, tout en gérant l'évolution des coûts de l'énergie et des matières premières. Les prix progressent de +7,9% sur le semestre (dont +10,2% au premier trimestre et +5,9% au deuxième trimestre, traduisant une stabilité des prix en séquentiel), en raison des hausses réalisées l'année dernière et de certaines actions complémentaires, prises localement, permettant de générer un **écart prix-coûts positif** au niveau mondial.

Comme anticipé, les volumes se replient de -6,3% sur le semestre (-7,0% au deuxième trimestre dont un effet jours ouvrés d'environ -2%) avec un ralentissement modéré des marchés qui reflète une situation contrastée entre la baisse marquée de la construction neuve et la bonne résilience générale de la rénovation. Le Groupe prend **de façon proactive, localement, les mesures commerciales et industrielles nécessaires pour continuer de surperformer ses marchés et poursuivre sa très bonne performance opérationnelle**. Chaque directeur général de pays met en œuvre ses plans d'action afin de s'adapter à son environnement et d'optimiser en temps réel son compte de résultat : efficacité commerciale pour surperformer le marché et ajustement des coûts lorsque nécessaire (optimisation des capacités de production, des coûts fixes et variables et des frais discrétionnaires).

A données réelles, le chiffre d'affaires se replie de -2,1% à **25,0 milliards d'euros**, avec un effet de change de -1,4%. L'effet périmètre de -2,3% résulte de la **poursuite de l'optimisation du profil du Groupe**, à la fois en termes de cessions – notamment dans la distribution (Royaume-Uni, Pologne et Danemark), les activités de transformation verrière, les Cristaux & Détecteurs et les céramiques destinées au marché de la sidérurgie – et en termes d'acquisitions, principalement dans la chimie de la construction (**GCP Applied Technologies** « GCP », Impac au Mexique, Matchem au Brésil, Best Crete en Malaisie), dans les produits d'extérieur (**Kaycan** en Amérique du Nord) et dans l'isolation (U.P. Twiga en Inde). **L'intégration des acquisitions récentes se déroule bien.**

Le résultat d'exploitation du Groupe atteint un nouveau record au premier semestre 2023 à 2 813 millions d'euros, soit une progression de +2,1% à taux de change comparables par rapport au premier semestre 2022. La marge d'exploitation du Groupe progresse à un nouveau plus haut historique de 11,3% au premier semestre 2023, contre 11,0% au premier semestre 2022, notamment grâce au déploiement des initiatives du plan « **Grow & Impact** » : un périmètre optimisé (rotation de 1/3 des ventes depuis 2018), un « *pricing power* » accru (apport à nos clients de solutions à forte valeur ajoutée et attention permanente au différentiel prix-coûts) et diverses mesures proactives d'adaptation locale.

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

Europe du Nord : marge record malgré un repli des ventes limité grâce à une meilleure résilience de la rénovation

La Région Europe du Nord se replie de -3,7% sur le semestre dans un contexte de ralentissement marqué de la construction neuve, tandis que la rénovation (environ 55% des ventes) résiste mieux. Après plusieurs trimestres de ralentissement, le deuxième trimestre marque une baisse des volumes identique à celle du premier trimestre à jours comparables. La marge d'exploitation de la Région s'inscrit à un nouveau record de 8,6% (contre 8,2% au premier semestre 2022), grâce à un périmètre d'activités optimisé, une très bonne gestion des prix et une adaptation proactive des coûts dans un contexte de recul des volumes.

Les pays nordiques résistent grâce à leur présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur de la construction, malgré un marché de la construction neuve orienté nettement à la baisse, notamment en Suède. En avril, Saint-Gobain a démarré la première production au monde 100% décarbonée (scope 1 et 2) de plaques de plâtre en Norvège dans l'usine de Fredrikstad. Le Royaume-Uni progresse grâce à des gains de parts de marché sur les solutions de façade et d'aménagement intérieur et bénéficie par ailleurs d'un portefeuille optimisé post cession de ses enseignes de distribution. L'Allemagne et l'Europe de l'Est souffrent dans un contexte de forte inflation et de remontée rapide des taux d'intérêt qui pèsent sur la construction neuve.

Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique : progression des ventes soutenue par la résilience de la rénovation et bon niveau de marge

La Région Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique enregistre une hausse des ventes de +2,6%, portée par les prix et une bonne résilience de la rénovation (près de 70% des ventes) tandis que le marché de la construction neuve ralentit. La marge d'exploitation de la Région affiche une belle performance à 8,6% (contre 8,9% au premier semestre 2022), grâce à une bonne gestion de l'inflation des coûts des matières premières et de l'énergie et à une gestion proactive des coûts et de l'efficacité industrielle.

La France continue de bénéficier de sa forte exposition au marché de la rénovation, qui reste à un bon niveau malgré l'inflation des coûts, dans un contexte réglementaire favorable. L'annonce mi-juillet par l'Etat d'une hausse de 66% du dispositif d'aide à la rénovation des logements MaPrimeRénov' pour le porter à 4 milliards d'euros en 2024 traduit l'engagement du pays à accélérer les rénovations de performance énergétique du bâti existant et à réduire les émissions de CO₂ du secteur de la construction. La présence de Saint-Gobain comme référence sur l'ensemble de la chaîne de valeur de la rénovation permet au Groupe de continuer à enregistrer des gains substantiels de parts de marché. Par ailleurs, le déploiement d'une offre bas carbone s'accélère, ce qui aide nos clients à atteindre leurs objectifs environnementaux. Enfin, l'entrée en vigueur le 1^{er} mai 2023 de la Responsabilité Elargie du Producteur (REP) permet au Groupe de tirer parti de son savoir-faire technologique et organisationnel sur le recyclage et le réemploi.

En **Espagne**, le niveau d'activité a été tiré par une bonne dynamique des marchés de la construction en général, alors qu'en **Italie**, la rénovation reste très soutenue grâce au « Superbonus » maintenu par le gouvernement. Les **pays du Moyen-Orient et d'Afrique** affichent une croissance très significative, notamment en **Egypte** et en **Turquie**.

Depuis le début de l'année, le Groupe a continué à optimiser sa présence dans la Région, en signant un accord de cession de son activité de transformation verrière au Portugal et en investissant pour la croissance en **Egypte** dans la chimie de la construction (acquisition de Drymix et inauguration d'un site de production dans les produits de colle et d'étanchéité) et en **Turquie** en fusionnant avec Dalsan pour créer un leader dans le plâtre et la plaque de plâtre.

Amériques : croissance des ventes et marge record

Les Amériques affichent une **croissance interne de +3,4%** sur le semestre, portée par la reprise de l'Amérique du Nord au deuxième trimestre. Le résultat d'exploitation de la Région atteint de nouveaux records avec une marge d'exploitation à 17,8% (contre 16,9% au premier semestre 2022), soutenue principalement par la reprise des volumes aux Etats-Unis au deuxième trimestre.

- **L'Amérique du Nord** progresse de +5,5% sur le semestre (+15,8% en données réelles, avec l'intégration de Kaycan et des membranes d'étanchéité de GCP), soutenue notamment par son offre complète de solutions de construction légère pour l'intérieur et l'extérieur. Le marché de la construction neuve s'est stabilisé sur les 6 derniers mois avec des signaux positifs en fin de période. Sur le seul deuxième trimestre, la croissance s'accélère dans la zone (+9,6%), avec des gains de parts de marchés pour les activités de toiture et *Siding* grâce à une stratégie de ventes croisées très efficace. La signature en juin d'un accord pour l'acquisition de *Building Products of Canada* dans les produits de toiture va permettre à Saint-Gobain de renforcer sa position de leader au Canada avec une offre complète de solutions d'intérieur et d'extérieur. Compte tenu de perspectives de marché favorables, le Groupe a annoncé début juillet un investissement de 235 millions de dollars pour doubler la capacité de production de son usine de plaques de plâtre en Floride, l'une des régions les plus dynamiques aux Etats-Unis. Enfin, la promulgation de la loi « *Inflation Reduction Act* » (IRA) joue à la fois un rôle indirect – avec des créations d'emplois qui se traduiront par des besoins additionnels de logements – et un rôle direct pour les produits d'isolation qui bénéficient depuis le 1^{er} janvier 2023 d'un crédit d'impôt pour leur rôle dans la transition énergétique.
- **L'Amérique latine** affiche un repli de -2,5% dans un environnement macroéconomique encore difficile au Brésil du fait des taux d'intérêt élevés. Le Mexique bénéficie de la bonne intégration d'Impac dans la chimie de la construction, avec une accélération des synergies commerciales dans les réseaux de distribution, et prévoit d'investir dans une nouvelle usine Chryso sur le site d'Impac à Monterrey. Les autres pays de la Région sont tirés par l'augmentation des prix de vente, l'enrichissement de l'offre et du mix, ainsi qu'une présence géographique et une gamme de produits élargies par des acquisitions ciblées. Grâce à la bonne intégration de Termica San Luis, leader dans l'isolation en Argentine, Saint-Gobain consolide sa très bonne performance opérationnelle dans ce pays. A noter que depuis le mois de mai 2023, les 3 usines de vitrage du Groupe au Brésil ont remplacé 8% de leur consommation de gaz naturel par du biogaz. Au Mexique, l'usine de vitrage de Cuautla utilise désormais, en complément du gaz naturel, une électricité 100% verte provenant de parcs photovoltaïques.

Asie-Pacifique : bonne dynamique des ventes et très bon niveau de marge

La Région Asie-Pacifique enregistre une **croissance interne de +6,4%**. La marge d'exploitation s'inscrit à un très bon niveau à 12,5% (contre 12,7% au premier semestre 2022).

L'**Inde** affiche une bonne performance sur une base de comparaison élevée l'an dernier, grâce à des gains de parts de marché, à une offre intégrée et innovante, à l'intégration réussie des récentes acquisitions dans l'isolation (Rockwool India Pvt Ltd. et U.P. Twiga) et à l'ouverture de nouvelles capacités notamment dans le verre. Saint-Gobain continue à jouer un rôle de précurseur dans la promotion de bâtiments « verts » dans le pays, en offrant ses solutions de construction durable. A noter la première production d'un vitrage bas carbone en Inde en juin 2023, 40% moins émetteur de CO₂ (scope 1 et 2) notamment grâce à l'utilisation de 2/3 de matières premières recyclées, ainsi que par le recours à une électricité verte en plus du gaz naturel. Après un début d'année encore perturbé par la situation sanitaire, la **Chine** affiche une bonne croissance. Le Groupe a inauguré à Yuzhou (province du Henan) au deuxième trimestre sa 4^e usine de plaques de plâtre et 5^e usine de plâtre dans le pays, pour répondre à la forte demande de ces matériaux légers se substituant à des produits de construction traditionnels ; comme les autres usines de gypse en Chine, ce nouveau site utilise une électricité décarbonée. L'**Asie du Sud-Est** voit ses ventes progresser, du fait de la poursuite de la diversification de son offre de solutions légères, et continue de se renforcer sur le marché de la construction légère en Malaisie avec l'acquisition de Hume.

Solutions de Haute Performance (SHP) : bonne croissance des ventes et amélioration séquentielle de la marge

SHP affiche une **croissance interne de +6,4%** sur le semestre, bénéficiant de la force de son innovation, d'une reprise du marché automobile en Europe, et d'une bonne tenue des prix de vente. La marge d'exploitation s'établit à 12,3%, en légère baisse par rapport à l'an passé en raison de l'effet de mix négatif de la Mobilité, mais en nette amélioration séquentielle (11,1% au second semestre 2022).

- Les activités servant les **clients mondiaux de la construction** affichent une croissance réelle des ventes de plus de 40% principalement liée à l'intégration de GCP. Les bonnes tendances de ventes de Chryso et GCP se poursuivent, tirées par l'innovation pour la décarbonation de la construction, notamment avec les solutions CO2ST® et EnviroMix® permettant de développer des ciments et des formulations de béton avec une forte réduction de leur empreinte carbone. Chryso poursuit sa forte croissance en pays émergents, profitant de l'implantation de Saint-Gobain au Brésil pour accélérer son développement avec l'acquisition de Matchem, et en Inde bénéficiant de la construction d'un cinquième site en un temps record. La nouvelle organisation Chimie de la Construction, intégrant GCP, est en place depuis fin 2022 et déploie avec succès l'ensemble des synergies attendues. En revanche, les solutions de renforcement d'Adfors marquent un repli sur une base de comparaison élevée.
- L'activité **Mobilité** progresse fortement, soutenue à la fois par un rattrapage progressif des prix de vente, par une surperformance liée à son très bon positionnement technologique sur les véhicules électriques, ainsi que par un rebond des volumes en Europe. La dynamique continue d'être favorable dans les Amériques et en Asie.
- Les activités servant l'**Industrie** sont tirées par les prix de vente et la demande pour les matériaux de pointe et les technologies de décarbonation, malgré des marchés industriels contrastés. Ces activités bénéficient de leur transformation digitale, avec en particulier la mise en place de « jumeaux numériques » (« *digital twins* ») – permettant de modéliser les opérations industrielles grâce à des algorithmes basés sur l'intelligence artificielle et d'économiser jusqu'à 10% de la consommation d'énergie – et de services digitaux de simulation permettant aux clients d'accroître leur productivité grâce à des plateformes de réalité virtuelle.

Analyse des comptes consolidés du premier semestre 2023

Les comptes consolidés non audités du premier semestre 2023 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes et ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 26 juillet 2023.

En millions d'euros

	S1 2022	S1 2023	Variation %
Chiffre d'affaires et produits accessoires	25 481	24 954	-2,1%
Résultat d'exploitation (RE)	2 791	2 813	0,8%
Marge d'exploitation	11,0%	11,3%	
Amortissements d'exploitation	992	980	-1,2%
Pertes et profits hors exploitation	-100	-55	45,0%
EBITDA	3 683	3 738	1,5%
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre	-198	-464	-134,3%
Résultat opérationnel	2 493	2 294	-8,0%
Résultat financier	-194	-196	-1,0%
Dividendes reçus des participations	1	1	n.s.
Impôts sur les résultats	-530	-607	-14,5%
Sociétés mises en équivalence	4	3	n.s.
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 774	1 495	-15,7%
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle	50	45	-10,0%
Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe	1 724	1 450	-15,9%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	3,34	2,84	-15,0%
Résultat net courant¹	1 814	1 821	0,4%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ (en €)	3,51	3,57	1,7%
EBITDA	3 683	3 738	1,5%
Amortissements des droits d'usage	-350	-340	2,9%
Résultat financier	-194	-196	-1,0%
Impôts sur les résultats	-530	-607	-14,5%
Investissements industriels ³	-590	-616	4,4%
<i>dont capacités additionnelles</i>	241	274	13,7%
Variation du Besoin en fonds de roulement ⁴	-574	-61	89,4%
Cash flow libre⁵	1 686	2 192	30,0%
Taux de conversion de cash flow libre⁶	51%	65%	
ROCE	15,3%	15,7%	
Investissements en location	395	442	11,9%
Investissements en titres nets de l'endettement acquis ⁷	283	228	-19,4%
Désinvestissements	79	857	n.s.
Endettement net de l'ensemble consolidé	8 276	8 922	7,8%

- 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 (510 080 726 actions en 2023, contre 516 797 123 en 2022)
- 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 : 228 M€ en 2023, dont 120 M€ de sociétés contrôlées

L'EBITDA atteint un **niveau record de 3 738 millions d'euros, tout comme la marge d'EBITDA** qui s'inscrit à **15,0%** (contre 14,5% au premier semestre 2022).

Les pertes et profits hors exploitation atteignent -55 millions d'euros contre -100 millions d'euros au premier semestre 2022. Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre s'inscrivent à -464 millions d'euros (contre -198 millions d'euros au premier semestre 2022) : -150 millions d'euros de dépréciations d'actifs et d'amortissements incorporels d'allocation du prix d'acquisition (PPA) et -314 millions d'euros de résultat sur cession d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre principalement avec l'écart de conversion sur les actifs cédés de la distribution britannique.

Le résultat net courant ressort à un record historique de 1 821 millions d'euros.

Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'inscrit à 25%.

Les investissements industriels s'établissent à 616 millions d'euros (contre 590 millions d'euros au premier semestre 2022). Les investissements de maintenance ont été optimisés comme prévu avec une réallocation en investissements de croissance ciblés (+14%). **Sur les 12 derniers mois, le Groupe a ouvert 23 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 (Inde et Chine), Afrique & Moyen-Orient (Nigeria, Maroc, Egypte et Oman) et Europe (Italie et République tchèque avec un site d'impression 3D) – et dans les solutions de façade et de construction légère (Inde, Chine et Espagne).

Le cash flow libre atteint 2 192 millions d'euros (soit 8,8% en pourcentage du chiffre d'affaires) – **en progression de +30%** par rapport au premier semestre 2022 – avec un **taux de conversion de cash flow libre de 65%** (contre 51% au premier semestre 2022), grâce à la légère progression de l'EBITDA et à une très bonne gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) d'exploitation qui s'élève à 25 jours de chiffre d'affaires à fin juin 2023 contre 26 jours à fin juin 2022.

Les investissements en titres nets de l'endettement acquis s'élèvent à 228 millions d'euros (contre 283 millions d'euros au premier semestre 2022), reflétant principalement les acquisitions dans la plaque de plâtre de Dalsan en Turquie, ainsi que dans l'isolation de U.P. Twiga en Inde et Termica San Luis en Argentine.

Les désinvestissements s'élèvent à 857 millions d'euros (contre 79 millions d'euros au premier semestre 2022) reflétant principalement la cession des activités de distribution au Royaume-Uni pour 803 millions d'euros.

L'endettement net s'établit à 8,9 milliards d'euros fin juin 2023. Le ratio d'endettement net sur fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé) s'élève à 38% (contre 36% au 30 juin 2022). **Le ratio « dette nette sur EBITDA sur douze mois glissants »** reste stable par rapport au 30 juin 2022 à 1,2.

Perspectives 2023

Dans un environnement macroéconomique difficile, Saint-Gobain continue de démontrer sa résilience et sa très bonne performance opérationnelle, grâce à la pertinence de son positionnement stratégique et à ses actions commerciales ou industrielles proactives. Le Groupe maintient une stratégie centrée sur le développement de ses solutions durables et innovantes à impact positif, soutenue par une forte politique d'innovation et d'investissement de croissance.

2023 sera donc pour Saint-Gobain une nouvelle année de succès, avec la poursuite de la mise en œuvre des priorités stratégiques de « *Grow & Impact* ».

Le Groupe **confirme pour 2023 ses hypothèses de marchés**, avec une situation contrastée entre la baisse marquée de la construction neuve dans certaines géographies et la bonne résilience générale de la rénovation, **et relève ses perspectives de marge d'exploitation**.

Dans un contexte de ralentissement modéré des marchés, Saint-Gobain vise désormais, sur l'ensemble de l'année 2023, une marge d'exploitation à deux chiffres pour la troisième année consécutive.

Au second semestre 2023, le Groupe vise une marge d'exploitation comprise entre 9% et 11%, en ligne avec l'objectif du plan stratégique « *Grow & Impact* ».

Calendrier financier

Une réunion d'information pour les analystes et investisseurs aura lieu le *27 juillet 2023 à 8h30* (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain : www.saint-gobain.com/

- Visites de sites dédiées aux investisseurs et analystes : *21 et 22 septembre 2023* aux Etats-Unis dans la région de Boston, *13 et 14 novembre 2023* en France en région parisienne.
- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023 : *26 octobre 2023*, après bourse.

Contacts analystes, investisseurs

Vivien Dardel : +33 1 88 54 29 77
 Floriana Michalowska : +33 1 88 54 19 09
 Alix Sicaud : +33 1 88 54 38 70
 James Weston : +33 1 88 54 01 24

Contacts presse

Patricia Marie : +33 1 88 54 26 83
 Laure Bencheikh : +33 1 88 54 26 38
 Flavio Bornancin-Tomasella : +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

- **Marge d'EBITDA** = EBITDA / Chiffre d'affaires

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

- **ROCE** (retour sur capitaux employés) : résultat d'exploitation de l'exercice, corrigé des variations de périmètre, rapporté aux actifs et passifs sectoriels à la clôture de l'exercice

- **Allocation du prix d'acquisition** (PPA : « Purchase Price Allocation ») : 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. 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 »

- **Labels immobiliers** : HQE (Haute Qualité Environnementale), BREEAM (« Building Research Establishment Environmental Assessment Method »), LEED (« Leadership in Energy and Environmental Design »), BBC Effinergie (Bâtiment Basse Consommation) et NF Habitat

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
EBITDA	Note 5
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 du 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 et les principaux risques et incertitudes présentés au sein du rapport semestriel d'activité 2023, chacun de ces documents étant disponible sur le site Internet de Saint-Gobain (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 excepté en application des dispositions légales et 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.

Annexe 1 : Résultats par segment - 1^{er} semestre

I. CHIFFRE D'AFFAIRES

	S1 2022 (en M€)	S1 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	8 399	6 674	-20,5%	-7,3%	-3,7%
Europe du Sud - MO & Afrique	7 826	7 976	+1,9%	+1,8%	+2,6%
Amériques	4 277	4 784	+11,9%	+4,5%	+3,4%
Asie-Pacifique	1 013	1 036	+2,3%	+1,1%	+6,4%
Solutions de Haute Performance	4 600	5 163	+12,2%	+6,3%	+6,4%
Ventes internes et divers	-634	-679	---	---	---
Total Groupe	25 481	24 954	-2,1%	+0,2%	+1,6%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	S1 2022 (en M€)	S1 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2022 (en % du C.A.)	S1 2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	690	572	-17,1%	8,2%	8,6%
Europe du Sud - MO & Afrique	693	688	-0,7%	8,9%	8,6%
Amériques	723	852	+17,8%	16,9%	17,8%
Asie-Pacifique	129	130	+0,8%	12,7%	12,5%
Solutions de Haute Performance	594	633	+6,6%	12,9%	12,3%
Divers	-38	-62	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 791	2 813	+0,8%	11,0%	11,3%

III. EBITDA

	S1 2022 (en M€)	S1 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2022 (en % du C.A.)	S1 2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	991	804	-18,9%	11,8%	12,0%
Europe du Sud - MO & Afrique	963	964	+0,1%	12,3%	12,1%
Amériques	852	997	+17,0%	19,9%	20,8%
Asie-Pacifique	179	181	+1,1%	17,7%	17,5%
Solutions de Haute Performance	707	834	+18,0%	15,4%	16,2%
Divers	-9	-42	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	3 683	3 738	+1,5%	14,5%	15,0%

IV. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S1 2022 (en M€)	S1 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2022 (en % du C.A.)	S1 2023 (en % du C.A.)
Europe du Nord	130	135	+3,8%	1,5%	2,0%
Europe du Sud - MO & Afrique	131	137	+4,6%	1,7%	1,7%
Amériques	138	121	-12,3%	3,2%	2,5%
Asie-Pacifique	60	62	+3,3%	5,9%	6,0%
Solutions de Haute Performance	124	131	+5,6%	2,7%	2,5%
Divers	7	30	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	590	616	+4,4%	2,3%	2,5%

Annexe 2 : Chiffre d'affaires par segment - 2^e trimestre

CHIFFRE D'AFFAIRES	T2 2022 (en M€)	T2 2023 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution à structure comparable	Evolution à structure et change comparables
Europe du Nord	4 385	3 155	-28,1%	-12,4%	-8,4%
Europe du Sud - MO & Afrique	4 101	3 964	-3,3%	-3,2%	-2,4%
Amériques	2 357	2 604	+10,5%	+4,2%	+5,7%
Asie-Pacifique	534	545	+2,1%	+0,5%	+7,6%
Solutions de Haute Performance	2 409	2 607	+8,2%	+2,4%	+4,1%
<i>Ventes internes et divers</i>	-312	-327	---	---	---
Total Groupe	13 474	12 548	-6,9%	-3,4%	-1,1%

Annexe 3 : Bilan consolidé

(En millions d'euros)

	31 déc 2022	30 juin 2023
ACTIFS		
Ecarts d'acquisition	12 858	12 626
Autres immobilisations incorporelles	4 026	3 998
Immobilisations corporelles	12 163	12 205
Droits d'usage relatifs aux contrats de location	2 752	2 740
Titres mis en équivalence	639	742
Impôts différés actifs	382	380
Engagements de retraite financés d'avance	569	522
Autres actifs non courants	537	511
Actifs non courants	33 926	33 724
Stocks	7 219	7 362
Créances clients	5 178	6 294
Créances d'impôts courants	76	110
Autres créances	1 450	1 572
Actifs détenus en vue de la vente	1 394	300
Disponibilités et équivalents de trésorerie	6 134	6 212
Actifs courants	21 451	21 850
Total des actifs	55 377	55 574
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capitaux propres du Groupe	22 711	22 907
Intérêts ne donnant pas le contrôle	443	437
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	23 154	23 344
Dettes financières long terme - part long terme	8 964	9 310
Dettes de loyer long terme - part long terme	2 324	2 304
Provisions pour retraites et avantages au personnel	1 712	1 768
Impôts différés passifs	768	836
Autres provisions et passifs non courants	1 092	1 109
Passifs non courants	14 860	15 327
Dettes financières long terme - part court terme	1 841	2 038
Dettes de loyers long terme - part court terme	597	589
Autres provisions et passifs courants	693	650
Dettes fournisseurs	7 266	7 219
Dettes d'impôts courants	263	283
Autres dettes	5 078	5 025
Passifs détenus en vue de la vente	985	206
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	640	893
Passifs courants	17 363	16 903
Total des capitaux propres et des passifs	55 377	55 574

Annexe 4 : Tableau de financement consolidé

(En millions d'euros)

	S1 2022	S1 2023
Résultat d'exploitation	2 791	2 813
Amortissements d'exploitation	992	980
Pertes et profits hors exploitation	(100)	(55)
EBITDA	3 683	3 738
Amortissements des droits d'usage	(350)	(340)
Résultat financier	(194)	(196)
Impôts sur les résultats	(530)	(607)
Investissements industriels	(590)	(616)
dont capacités additionnelles	241	274
Variation du Besoin en fonds de roulement sur 12 mois glissants	(574)	(61)
dont variation des stocks	(1 555)	(227)
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	986	160
dont variation des créances et dettes d'impôt	(5)	6
Cash flow libre	1 686	2 192
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	40	90
Investissements de capacités additionnelles	(241)	(274)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(242)	(271)
Annulation du BFR 12 mois glissants du calcul du CFL	574	61
Variation du BFR fin de période :	(1 326)	(1 368)
dont variation des stocks	(952)	(324)
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	(409)	(1 033)
dont variation des créances et dettes d'impôt	35	(11)
Amortissements des droits d'usage	350	340
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location	(395)	(442)
Autres éléments de trésorerie provenant de l'activité	(31)	20
Trésorerie provenant de l'activité après investissements de capacités additionnelles et IFRS 16	415	348
Acquisitions de titres de sociétés contrôlées	(204)	(120)
Endettement acquis	0	26
Acquisitions de titres de sociétés pas encore consolidées ou non consolidées	(79)	(134)
Investissements financiers	(283)	(228)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	42	25
Cessions de titres de sociétés contrôlées, nettes de l'endettement cédé	83	818
Cessions d'autres titres de participation	3	1
(Augmentation) diminution des créances sur cessions d'immobilisations	(49)	13
Désinvestissements	79	857
Variation des dettes sur investissements	50	(31)
Variation des prêts, dépôts et prêts court terme	15	46
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissements financiers et désinvestissements	(139)	644
Augmentation de capital	222	211
(Augmentation) diminution des actions propres	(706)	(353)
Dividendes mis en distribution	(835)	(1 014)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	11	4
Cessions d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle	39	0
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle et variation des dividendes à payer	(63)	(47)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(1 332)	(1 199)
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	166	21
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	(51)	(219)
Endettement net reclassé en actifs et passifs des activités en cours de cession	(48)	(289)
Incidence des revalorisations sur les dettes de loyers	0	4
Augmentation (diminution) nette de l'endettement	(989)	(690)
Endettement net hors dettes de loyers en début de période	(4 132)	(5 311)
Dettes de loyers en début de période	(3 155)	(2 921)
Endettement net total en début de période	(7 287)	(8 232)
Endettement net hors dettes de loyers en fin de période	(5 033)	(6 029)
Dettes de loyers en fin de période	(3 243)	(2 893)
Endettement net en fin de période	(8 276)	(8 922)
a. Variation du BFR au 1 ^{er} semestre de l'année N-1	(969)	(1 326)
b. Variation du BFR au 2 nd semestre de l'année N-1	752	1 307
Variation du BFR sur l'année N-1 = a. + b.	(217)	(19)
c. Variation du BFR au 1 ^{er} semestre de l'année N	(1 326)	(1 368)
Variation du BFR du 30 juin N-1 au 30 juin N = b. + c.	(574)	(61)

Annexe 5 : Dette au 30 juin 2023

Montants en Mds€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette	Md€	
Dette Brute hors dettes de loyers	12,2	
Dettes de loyers	2,9	
Disponibilités	-6,2	
Dette Nette	8,9	

Au 30 juin 2023,
la dette brute hors dettes de loyers est à **taux fixe pour 84%** ;
son **coût moyen** est de 2,7%

Détail de la dette brute hors dettes de loyers 12,2

Dette obligataire et perpétuelle	10,4	
Septembre 2023	0,5	
Décembre 2023	0,4	
Mars 2024	0,8	
Juin 2024	0,1	
Juillet 2024	0,5	
Novembre 2024	0,1	(0,1 Md GBP)
Mars 2025	0,7	
Aout 2025	0,5	
Mars 2026	0,7	
Juin 2027	0,7	
Octobre 2027	0,8	
Juin 2028	0,5	
Au-delà de juin 2028	4,1	
Autres dettes à long terme	0,6	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation EUR)
Dettes à court terme	1,2	(Hors obligataire)
Programmes court terme (NEU CP)	0,0	Plafond du programme d'émission : 4 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,4	Titrisation USD (0,3 Md€) + part CT de titrisation EUR (0,1 Md€)
Dettes locales et intérêts courus	0,8	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes

Lignes de crédit et disponibilités 10,2

Disponibilités	6,2	
Lignes de crédit "back-up"	4,0	Cf. détail ci-dessous

Détail des lignes de crédit "back-up" 4,0

Toutes les lignes sont confirmées, **non tirées, sans 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 2023, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
Europe du Nord	-3,7%	25,7%
<i>Pays nordiques</i>	-3,9%	11,7%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+2,6%	5,0%
<i>Allemagne - Autriche</i>	-9,3%	2,9%
Europe du Sud - MO & Afrique	+2,6%	31,2%
<i>France</i>	+1,8%	24,5%
<i>Espagne - Italie</i>	+4,3%	3,8%
Amériques	+3,4%	18,8%
<i>Amérique du Nord</i>	+5,5%	14,0%
<i>Amérique latine</i>	-2,5%	4,8%
Asie-Pacifique	+6,4%	3,9%
Solutions de Haute Performance	+6,4%	20,4%
<i>Construction et industrie</i>	-0,9%	13,0%
<i>Mobilité</i>	+20,2%	7,4%
Total Groupe	+1,6%	100,0%

T2 2023, en % du total	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
Europe du Nord	-8,4%	24,2%
<i>Pays nordiques</i>	-8,6%	11,6%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+2,1%	3,6%
<i>Allemagne - Autriche</i>	-18,0%	2,7%
Europe du Sud - MO & Afrique	-2,4%	30,9%
<i>France</i>	-2,8%	24,3%
<i>Espagne - Italie</i>	-5,0%	3,8%
Amériques	+5,7%	20,3%
<i>Amérique du Nord</i>	+9,6%	15,5%
<i>Amérique latine</i>	-5,3%	4,8%
Asie-Pacifique	+7,6%	4,1%
Solutions de Haute Performance	+4,1%	20,5%
<i>Construction et industrie</i>	-4,1%	13,0%
<i>Mobilité</i>	+19,8%	7,5%
Total Groupe	-1,1%	100,0%

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

S1 2023	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-3,7%	+8,8%	-12,5%
Europe du Sud - MO & Afrique	+2,6%	+9,5%	-6,9%
Amériques	+3,4%	+7,1%	-3,7%
Asie-Pacifique	+6,4%	+2,8%	+3,6%
Solutions de Haute Performance	+6,4%	+6,1%	+0,3%
Total Groupe	+1,6%	+7,9%	-6,3%

T2 2023	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-8,4%	+6,2%	-14,6%
Europe du Sud - MO & Afrique	-2,4%	+6,8%	-9,2%
Amériques	+5,7%	+5,1%	+0,6%
Asie-Pacifique	+7,6%	+0,4%	+7,2%
Solutions de Haute Performance	+4,1%	+5,9%	-1,8%
Total Groupe	-1,1%	+5,9%	-7,0%