

Leader mondial de la construction durable

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2025 Nouveau record de marge et très bonne performance opérationnelle

- Chiffre d'affaires en croissance de +3,4% au S1 2025 en monnaies locales
- Record de marge d'exploitation à 11,8%
- Records d'EBITDA et de résultat d'exploitation en monnaies locales, en croissance de respectivement +7,0% et +5,0%
- BNPA courant à un niveau record et 63% de taux de conversion de cash flow libre
- Acquisitions stratégiques pour 1,7 Md€ dans la chimie de la construction, avec Cemix (Amérique latine), FOSROC (Inde et Moyen-Orient) et autres acquisitions ciblées (Maturix, Interstar Materials, Soquimic, Isoltech)
- Perspectives 2025 confirmées : le Groupe vise une marge d'exploitation supérieure à 11,0%

Benoît Bazin, Président-Directeur Général, a déclaré :

« Le premier semestre 2025 démontre une fois de plus la solidité du nouveau profil de Saint-Gobain avec une hausse des ventes et des résultats, malgré un environnement attentiste dans certains marchés. L'Asie et les pays émergents continuent d'être des moteurs de croissance pour le Groupe et l'Europe poursuit son amélioration séquentielle, alors que l'Amérique du Nord connaît un léger repli de ses ventes. Avec l'intégration de nos récentes acquisitions, nous avons renforcé la qualité du profil du Groupe en matière de croissance rentable et pouvons ainsi nous appuyer sur une contribution équilibrée de nos résultats en trois zones géographiques.

Notre modèle opérationnel décentralisé par pays, sans exposition directe aux barrières douanières, est la clef de la force du Groupe face aux chocs externes. Les Directeurs Généraux de pays pilotent désormais l'intégralité de notre offre de solutions afin d'accélérer la croissance du Groupe sur chacun de ses canaux et de ses marchés finaux.

Malgré un contexte macroéconomique encore contrasté et géopolitiquement incertain, je suis confiant que 2025 marquera une nouvelle année de succès pour Saint-Gobain, grâce à l'engagement des équipes, que je salue. A l'occasion de la journée investisseurs du 6 octobre prochain, nous partagerons les nouvelles ambitions du Groupe, leader mondial de la construction durable, en termes de croissance rentable et de surperformance, ainsi que de création de valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes. »

Un nouveau profil de croissance rentable

Le Groupe continue de surperformer ses marchés grâce à la force de son positionnement stratégique de leader mondial de la construction durable :

- **Une offre inégalée de solutions durables et innovantes**, s'appuyant sur des systèmes intégrés et une offre bas carbone qui fait référence ;
- **Un positionnement fort dans la chimie de la construction avec 6,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires annuel** (pro forma 2024 des évolutions de périmètre récentes). Les intégrations au cours du premier semestre de Cemix en Amérique latine et de FOSROC en Inde et au Moyen-Orient renforcent la présence de Saint-Gobain dans les pays à forte croissance ;
- **Un modèle opérationnel performant et éprouvé par pays, renforcé encore depuis le 1^{er} juillet**, avec une organisation complètement régionalisée pour accélérer la croissance des solutions pays par pays sur chaque segment de marché (notamment résidentiel, « *data centers* », hôpitaux, écoles, infrastructure) ;
- **Une contribution équilibrée du résultat d'exploitation en 3 zones géographiques** : environ 35% Amérique du Nord, 33% Asie et pays émergents et 32% Europe occidentale, ce profil géographique ayant été atteint grâce au renouvellement d'environ 40% des ventes depuis 2018 ;
- **Un profil financier transformé** : une marge structurellement plus élevée, un taux de conversion du free cash flow structurellement supérieur à 50% et un doublement du bénéfice net par action depuis 2018.

Performance opérationnelle du Groupe

Le **chiffre d'affaires** progresse de **+3,4% en monnaies locales** et de +1,7% à données réelles à 23,9 milliards d'euros, compte tenu de la dépréciation de la plupart des monnaies face à l'euro au deuxième trimestre (effet de change de -2,8%). L'effet périmètre de +3,9% reflète principalement 4 acquisitions récentes renforçant le profil de croissance rentable de Saint-Gobain : CSR en Australie, Bailey au Canada, Cemix en Amérique latine et FOSROC en Inde et au Moyen-Orient. L'optimisation du profil du Groupe s'est également poursuivie avec l'effet des cessions, notamment l'activité de canalisation d'évacuation pour les bâtiments (PAM Building).

A données comparables, le chiffre d'affaires s'inscrit à -0,5%, porté par la croissance de l'Asie-Pacifique, des Amériques et des Solutions de Haute Performance, tandis que l'Europe limite son repli. Avec un effet jours ouvrés de -1% sur le semestre, les **volumes affichent une quasi stabilité à jours comparables** (-1,5% à jours réels), en nette amélioration séquentielle par rapport au second semestre 2024 (-2,0% à jours réels et environ -3% à jours comparables). **Les prix progressent de +1,0%** grâce à une grande rigueur d'exécution dans un environnement de coûts légèrement inflationniste et à la valeur ajoutée que nos solutions complètes, durables et innovantes apportent à nos clients.

Le **résultat d'exploitation atteint 2 803 millions d'euros, en progression de +5,0% en monnaies locales** (impact de change au-delà de -3%) à un niveau record. La **marge d'exploitation** atteint également un **nouveau record** pour s'établir à **11,8%** (contre 11,7% au premier semestre 2024), la force du positionnement stratégique du Groupe et une très bonne performance opérationnelle permettant de surperformer dans un environnement marqué par un certain attentisme lié aux perturbations géopolitiques.

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

Europe : amélioration séquentielle des ventes et bonne résistance de la marge

L'activité en Europe s'établit à -2,2% sur le semestre, avec un effet volumes de -2,1% à jours réels et environ -1% à jours comparables, en amélioration par rapport au second semestre 2024 (-3,1% en volumes à jours réels et environ -4% à jours comparables) dans un **contexte de stabilisation ou de début de reprise** de la construction selon les pays. La **marge d'exploitation** ne s'érode que très légèrement à **8,5%** (contre 8,7% au premier semestre 2024) reflétant la baisse des volumes, grâce à une bonne gestion des coûts et une stabilité des prix sur le semestre (en légère hausse au deuxième trimestre).

- **L'Europe du Nord** s'inscrit en légère progression de +0,4% sur le semestre avec un effet prix qui redevient positif et des volumes quasi stables à jours réels et en progression d'environ +1% à jours comparables (compte tenu de l'effet jours ouvrés de -2% sur le seul deuxième trimestre). Le **Royaume-Uni** et **l'Europe de l'Est** progressent, tirés par la demande des clients pour l'offre complète de solutions Saint-Gobain qui leur apporte différenciation et performance. L'activité dans les **pays nordiques** affiche également une légère croissance, tirée par le Danemark et la Finlande, tandis que la Suède et la Norvège sont proches de l'équilibre. **L'Allemagne** se replie légèrement, marquée sur le deuxième trimestre par un certain attentisme dans le contexte géopolitique actuel et dans l'attente de son plan de relance. Au global, les ventes de la Région sont portées par un début de reprise sur le marché de la rénovation, qui bénéficie des premiers effets de la hausse du nombre de transactions immobilières dans l'ancien et de l'amélioration du pouvoir d'achat des ménages, alors que la hausse des statistiques de construction neuve prend traditionnellement plus de temps à se matérialiser dans l'activité.
- **L'Europe du Sud, Moyen-Orient & Afrique** se replie de -4,0% sur le semestre (environ -3% à jours comparables), **en nette amélioration séquentielle trimestre après trimestre** (-6,5% au 4^e trimestre 2024, -4,9% au 1^{er} trimestre 2025 et -3,2% au 2^e trimestre 2025), après un point bas atteint en France au 4^e trimestre 2024. Saint-Gobain continue de bénéficier de son exposition à la rénovation et de son offre complète de solutions innovantes, répondant aux besoins résidentiels mais également non-résidentiels. Saint-Gobain Solutions France a ainsi coordonné la prescription de 11 marques et services du Groupe pour le futur Centre Hospitalier Universitaire de Nantes, un des plus gros chantiers de France. Les **indicateurs avancés en France sont encourageants**, avec une hausse récente du nombre de transactions immobilières dans l'ancien, une progression des encours de crédit, ainsi qu'une amorce de reprise des mises en chantier après 3 années de baisse. **L'Espagne** continue sa croissance, tandis que **l'Italie** se replie sur une base de comparaison élevée. Le **Moyen-Orient et l'Afrique** affichent une forte croissance tirée par l'Egypte qui bénéficie des investissements récents du Groupe pour élargir son offre de solutions locales.

Amériques : légère croissance des ventes et marge record

La Région affiche une **croissance interne de +1,3%**, compte tenu du léger recul de l'Amérique du Nord et de la croissance de l'Amérique latine. La **marge d'exploitation atteint un nouveau record à 19,7%** (contre 19,0% au premier semestre 2024), soutenue par une gestion rigoureuse des prix et des coûts et malgré le recul des volumes.

- **L'Amérique du Nord** se replie légèrement de -1,5%, compte tenu d'une érosion modérée du marché de la construction neuve liée au contexte de taux d'intérêt encore élevés. L'activité se maintient toutefois à un niveau correct bien qu'inférieur aux besoins structurels du marché. Le Groupe tire parti de son exposition forte à la rénovation (plus de 50% des ventes), tout particulièrement sur les produits de toiture, qui maintiennent un bon niveau porté par des besoins essentiels. Dans un environnement plus incertain, le Groupe bénéficie également de son modèle économique très local, protégé de l'impact direct des tarifs douaniers. Saint-Gobain est très bien positionné pour continuer à surperformer grâce à son offre complète de solutions durables, de plus en plus indispensables pour adapter les bâtiments aux aléas climatiques.

Le Groupe bénéficie également de sa position de leader au Canada, renforcée par l'intégration récente de ses acquisitions locales. Par ailleurs, Saint-Gobain va ouvrir progressivement au second semestre 2025 de nouvelles capacités de production locales, permettant de renforcer son positionnement concurrentiel et sa proximité clients dans un marché structurellement porteur.

- L'**Amérique latine** progresse de **+10,4%** tirée par la poursuite de la croissance au **Brésil**, malgré une base de comparaison qui commence à être moins favorable au deuxième trimestre, et par l'accélération du **Mexique** au cours du semestre. Ce pays et l'ensemble de l'Amérique centrale bénéficient de l'effet d'entraînement de l'acquisition de **Cemix** dans la chimie de la construction. Les autres pays de la Région tirent également parti d'une bonne dynamique, grâce à l'enrichissement de l'offre et du mix.

Asie-Pacifique : croissance des ventes et marge record

La Région enregistre une **croissance interne soutenue de +3,9%** sur le semestre, tirée par la forte dynamique de l'Inde et de l'Asie du Sud-Est, qui font plus que compenser le recul du marché chinois. La **marge d'exploitation atteint un niveau record de 13,4%** (contre 13,0% au premier semestre 2024), grâce aux volumes et à la bonne gestion des prix et des coûts.

L'**Inde** affiche de nouveaux gains de parts de marché avec une **progression des volumes à deux chiffres**, portée par son offre complète, innovante et durable. Le lancement en mai du premier plâtre bas carbone en Inde, disposant d'une Déclaration Environnementale de Produit, illustre l'engagement pionnier du Groupe pour enrichir les standards de la construction durable dans le pays. Cette avancée fait suite à l'arrivée du premier verre Oraé® bas carbone (-42% de CO₂) en 2024 sur le marché asiatique. La **Chine** reste affectée sur le semestre par le repli du marché de la construction neuve mais surperforme grâce à la rénovation. La croissance de l'**Asie du Sud-Est** est tirée par l'Indonésie, les Philippines et le Vietnam, qui bénéficient des investissements du Groupe en matière de distribution digitale personnalisée et du déploiement de nouvelles lignes de produits. L'intégration de CSR se passe bien, tant en termes de performance opérationnelle que de développement de solutions complètes pour le marché australien.

Solutions de Haute Performance (SHP) : légère croissance des ventes et bonne résistance de la marge

SHP affiche une **croissance interne de +0,8%** sur le semestre, aidée par la bonne performance des activités de construction et de Mobilité, malgré le recul des autres activités industrielles. La **marge d'exploitation** se replie légèrement à **12,0%** (contre 12,3% au premier semestre 2024) sous l'effet du repli des volumes.

- Les activités servant les **clients de la construction** progressent de **+3,4%**, compte tenu de la reprise des solutions de renforcement d'Adfors, exposées à la construction en Europe centrale, ainsi qu'à la **croissance** du métier de la **Chimie de la Construction (+30% en données réelles)** tiré par les projets d'infrastructure et l'innovation pour la décarbonation de la construction. L'intégration de FOSROC (Inde, Moyen-Orient et Asie-Pacifique), dont l'acquisition a été finalisée courant février, se passe bien et établit Saint-Gobain comme leader de la chimie de la construction en Inde, où les dynamiques de croissance sont particulièrement prometteuses.
- L'activité **Mobilité** affiche une très bonne performance (+2,6%), tirant parti des dynamiques régionales de ses clients, de son positionnement sur des modèles à forte valeur ajoutée et de ses investissements d'innovation.
- Les activités servant l'**Industrie** (-2,1%) sont affectées, notamment en Europe, par une certaine forme d'attentisme sur les investissements en raison des incertitudes géopolitiques, tandis que les marchés émergents et nord-américains affichent une bonne résilience.

Analyse des comptes consolidés du premier semestre 2025

Les comptes consolidés non audités du premier semestre 2025 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes et ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 31 juillet 2025.

En millions d'euros	S1 2024	S1 2025	Variation %
Chiffre d'affaires et produits accessoires	23 464	23 852	+1,7%
Résultat d'exploitation (RE)	2 751	2 803	+1,9%
Marge d'exploitation	11,7%	11,8%	
Amortissements d'exploitation	1 026	1 065	+3,8%
Pertes et profits hors exploitation	-125	-50	+60,0%
EBITDA	3 652	3 818	+4,5%
Plus et moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre	-164	-188	-14,6%
Résultat opérationnel	2 462	2 565	+4,2%
Résultat financier	-215	-304	-41,4%
Dividendes reçus des participations	1	8	n.s
Impôts sur les résultats	-546	-596	-9,2%
Sociétés mises en équivalence	2	0	n.s
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 704	1 673	-1,8%
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle	44	44	0,0%
Résultat net de l'ensemble consolidé part du Groupe	1 660	1 629	-1,9%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)¹ (en €)	3,31	3,29	-0,6%
Résultat net courant²	1 820	1 797	-1,3%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)¹ courant² (en €)	3,63	3,63	0,0%
EBITDA	3 652	3 818	+4,5%
Amortissements des droits d'usage	-351	-368	-4,8%
Résultat financier	-215	-304	-41,4%
Impôts sur les résultats	-546	-596	-9,2%
Investissements industriels ³	-583	-711	-22,0%
<i>dont capacités additionnelles</i>	255	304	+19,2%
Variation du Besoin en fonds de roulement ⁴	248	47	-81,0%
Cash flow libre⁵	2 460	2 190	-11,0%
Taux de conversion de cash flow libre⁶	75%	63%	
ROCE	14,4%	13,7%	
Investissements en location	425	267	-37,2%
Investissements en titres nets de l'endettement acquis ⁷	847	1 701	+100,8%
Désinvestissements	60	33	-45,0%
Endettement net de l'ensemble consolidé	9 443	12 787	+35,4%

1. Calculé sur le nombre moyen pondéré de titres en circulation (495 096 191 actions au S1 2025, contre 501 808 814 actions au S1 2024)

2. Résultat net courant : résultat net (part du Groupe) hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs, amortissements des actifs incorporels liés aux PPA, frais d'acquisitions IFRS3 et autres éléments non courants (provisions non récurrentes significatives, impacts liés à l'hyperinflation...). Deux éléments ont été retraités du résultat net courant : l'hyperinflation (-23 millions d'euros au S1 2025, contre -37 millions d'euros au S1 2024) et les amortissements des actifs incorporels liés aux PPA (-146 millions d'euros au S1 2025, contre -103 millions d'euros au S1 2024). Net de l'effet d'impôt et des intérêts ne donnant pas le contrôle y afférents, l'impact ressort à -132 millions d'euros au S1 2025, contre -114 millions au S1 2024

3. Investissements industriels : investissements corporels et incorporels

4. Variation du besoin en fonds de roulement sur 12 mois glissants (Cf. Annexe 4, en bas du tableau de financement)

5. 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

6. Taux de conversion de cash flow libre = cash flow libre / EBITDA hors amortissements des droits d'usage

7. Investissements en titres nets de l'endettement acquis : 1 701 millions d'euros au S1 2025, dont 1 678 millions d'euros de sociétés contrôlées

L'EBITDA s'inscrit à 3 818 millions d'euros, un nouveau plus haut historique. Les pertes et profits hors exploitation intégrés à l'EBITDA s'élèvent à -50 millions d'euros (-125 M€ au premier semestre 2024).

Les plus et moins-values de cessions, les dépréciations d'actifs et impacts liés aux variations de périmètre s'inscrivent à -188 millions d'euros (-164 millions d'euros au premier semestre 2024) : -32 millions d'euros de dépréciations d'actifs essentiellement liées aux cessions et fermetures de sites (-35 millions d'euros au premier semestre 2024), -146 millions d'euros d'amortissements incorporels d'allocation du prix d'acquisition – PPA (-103 millions d'euros au premier semestre 2024 et -130 millions d'euros au second semestre 2024), et -10 millions d'euros de résultat sur cession d'actifs et autres produits et charges opérationnels (-26 millions d'euros au premier semestre 2024).

Le résultat financier affiche -304 millions d'euros (-215 millions d'euros au premier semestre 2024), compte tenu de la hausse de l'endettement financier net, ainsi que de la baisse des produits de trésorerie.

Le bénéfice net courant par action ressort stable à un niveau record à 3,63€, avec un résultat net courant à 1 797 millions d'euros. Le taux d'impôt sur le résultat net courant s'inscrit à 26%.

Les investissements industriels s'établissent à 711 millions d'euros (583 millions d'euros au premier semestre 2024). Le Groupe a ouvert 9 nouvelles usines et lignes de production au cours du semestre, concentrées sur les marchés géographiques en croissance structurelle forte, ainsi qu'en chimie de la construction.

Le cash flow libre atteint 2 190 millions d'euros avec un **taux de conversion de 63%**, grâce au bon niveau de l'EBITDA et à une très bonne gestion du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) d'exploitation qui ressort stable à 23 jours de chiffre d'affaires à fin juin 2025.

Les investissements en titres nets de l'endettement acquis s'élèvent à 1,7 milliard d'euros (847 millions d'euros au premier semestre 2024), reflétant principalement les acquisitions dans la chimie de la construction de FOSROC (Inde, Moyen-Orient) et Cemix (Amérique latine).

Le Groupe a poursuivi les **rachats de ses propres actions** pour 111 millions d'euros à fin juin et environ 160 millions d'euros à fin juillet (nets des opérations liées à l'actionnariat salarié). Le nombre de titres en circulation est ainsi réduit à environ 496 millions à fin juin 2025 par rapport à 499,5 millions à fin juin 2024.

L'endettement net s'établit à 12,8 milliards d'euros à fin juin 2025, reflétant les 4,5 milliards d'euros d'acquisitions sur les 12 derniers mois (principalement CSR, FOSROC et Cemix) partiellement compensés par la bonne génération de cash flow libre. **Le ratio dette nette sur EBITDA** sur douze mois glissants atteint 1,7 à fin juin 2025 (contre 1,4 à fin juin 2024).

Priorités stratégiques et perspectives 2025

Le Groupe continuera en 2025 la mise en œuvre des priorités stratégiques du plan « *Grow & Impact* » :

1) Poursuivre l'excellente exécution de nos actions opérationnelles en matière de rentabilité et de génération de cash flow libre

- Attention permanente sur la marge grâce au pilotage du différentiel prix-coûts et au maintien d'initiatives de productivité et d'économies industrielles ;
- Investissements industriels aux alentours de 4,5% du chiffre d'affaires, avec une allocation rigoureuse ciblée sur les marchés structurellement à forte croissance.

2) Surperformer nos marchés en renforçant notre profil de croissance rentable

- Enrichir notre offre complète de solutions intégrées, différenciées et innovantes qui apportent « *sustainability* » et performance à nos clients ;
- Tirer tout le potentiel de l'intégration des acquisitions récentes et continuer à renforcer le profil du Groupe grâce à des acquisitions et cessions créatrices de valeur.

3) Déployer avec détermination notre feuille de route ESG de leader mondial de la construction durable

- Valoriser auprès de nos clients nos solutions durables à impact positif, à fort contenu recyclé et bas carbone ;
- Elargir la décarbonation de la construction à l'ensemble de la chaîne de valeur en jouant pleinement notre rôle de chef de file de la construction durable dans le monde.

A la suite de l'approfondissement de l'organisation locale mise en place au 1^{er} juillet, qui vise à accélérer la croissance de nos solutions complètes pays par pays, le Groupe publiera désormais ses comptes en 4 Régions : Europe du Nord, Europe du Sud - Moyen-Orient & Afrique, Amériques, Asie-Pacifique. Au second semestre et pour les résultats annuels 2025, le Groupe publiera ses comptes selon la nouvelle organisation et communiquera l'équivalent selon l'organisation précédente.

Dans un environnement macroéconomique encore contrasté, Saint-Gobain démontrera une nouvelle fois au second semestre 2025 sa très bonne performance opérationnelle. Sauf ralentissement majeur de la croissance mondiale lié aux perturbations géopolitiques, le Groupe anticipe les tendances suivantes :

- Europe : reprise progressive pays par pays ;
- Amériques : maintien d'un bon niveau d'activité en Amérique latine et poursuite de l'érosion modérée du marché de la construction neuve en Amérique du Nord dans un contexte de taux d'intérêt encore élevés ;
- Asie-Pacifique : croissance principalement tirée par l'Inde, l'Asie du Sud-Est et l'intégration de CSR en Australie.

Saint-Gobain vise en 2025 une marge d'exploitation supérieure à 11,0%

Calendrier financier

Une réunion pour les analystes et investisseurs aura lieu le **1^{er} août 2025 à 8h30** (heure française). Elle sera retransmise en direct sur le site internet de Saint-Gobain : www.saint-gobain.com

- **Journée Investisseurs** : lundi 6 octobre 2025.

Pour vous inscrire, merci de cliquer sur le lien <https://digitalevent.saint-gobain.com/cmd2025>

- **Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2025** : jeudi 30 octobre 2025, 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
Yanice Biyogo	(+33) 1 88 54 27 96

Glossaire :

- Les **évolutions à structure réelle** reflètent les variations des indicateurs publiés entre deux périodes
- Les **évolutions en monnaies locales** reflètent la performance réelle en appliquant aux indicateurs de la période considérée, les taux de change de la période précédente
- Les **évolutions à données comparables** (à structure et change comparables) reflètent la performance organique en excluant les impacts suivants :
 - Les variations de périmètre, en calculant les indicateurs de la période considérée sur la base du périmètre de consolidation de la période précédente (effet périmètre)
 - Les variations de taux de change, en calculant les indicateurs de la période considérée et ceux de la période précédente sur la base des taux de change de la période précédente (effet change)
- **EBITDA** : résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation - pertes et profits hors exploitation
- **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
- **ESG** : Environnement, Social, Gouvernance
- **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 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 produits et charges opérationnels »
- **Pro forma** : données intégrant les évolutions de périmètre (signées ou clôturées) sur la période

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, l'attention des investisseurs est attirée 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 2024 de Saint-Gobain et les principaux risques et incertitudes présentés au sein du rapport semestriel d'activité 2025, 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 2024 (en M€)	S1 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	5 804	5 865	+1,1%	+0,4%	+0,4%	+0,7%	-0,0%
Europe du Sud, MO & Afrique	7 316	6 987	-4,5%	-4,2%	-4,0%	-0,3%	-0,2%
Amériques	4 967	5 021	+1,1%	+6,0%	+1,3%	-4,9%	+4,7%
Asie-Pacifique	1 033	1 520	+47,1%	+49,8%	+3,9%	-2,7%	+45,9%
Solutions de Haute Performance	4 969	5 054	+1,7%	+4,4%	+0,8%	-2,7%	+3,6%
Ventes internes et divers	-625	-595	---	---	---	---	---
Total Groupe	23 464	23 852	+1,7%	+3,4%	-0,5%	-1,7%	+3,9%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

	S1 2024 (en M€)	S1 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2024 (en % du C.A.)	S1 2025 (en % du C.A.)
Europe du Nord	521	528	+1,3%	9,0%	9,0%
Europe du Sud, MO & Afrique	604	543	-10,1%	8,3%	7,8%
Amériques	945	987	+4,4%	19,0%	19,7%
Asie-Pacifique	134	204	+52,2%	13,0%	13,4%
Solutions de Haute Performance	610	605	-0,8%	12,3%	12,0%
Divers	-63	-64	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 751	2 803	+1,9%	11,7%	11,8%

III. EBITDA

	S1 2024 (en M€)	S1 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2024 (en % du C.A.)	S1 2025 (en % du C.A.)
Europe du Nord	746	759	+1,7%	12,9%	12,9%
Europe du Sud, MO & Afrique	904	870	-3,8%	12,4%	12,5%
Amériques	1 103	1 136	+3,0%	22,2%	22,6%
Asie-Pacifique	189	288	+52,4%	18,3%	18,9%
Solutions de Haute Performance	752	798	+6,1%	15,1%	15,8%
Divers	-42	-33	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	3 652	3 818	+4,5%	15,6%	16,0%

IV. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S1 2024 (en M€)	S1 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2024 (en % du C.A.)	S1 2025 (en % du C.A.)
Europe du Nord	101	103	+2,0%	1,7%	1,8%
Europe du Sud, MO & Afrique	108	128	+18,5%	1,5%	1,8%
Amériques	193	219	+13,5%	3,9%	4,4%
Asie-Pacifique	39	88	+125,6%	3,8%	5,8%
Solutions de Haute Performance	129	131	+1,6%	2,6%	2,6%
Divers	13	42	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	583	711	+22,0%	2,5%	3,0%

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

	T2 2024 (en M€)	T2 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	3 025	3 030	+0,2%	-1,0%	-1,1%	+1,2%	+0,1%
Europe du Sud, MO & Afrique	3 699	3 552	-4,0%	-3,6%	-3,2%	-0,4%	-0,4%
Amériques	2 618	2 498	-4,6%	+3,5%	-0,1%	-8,1%	+3,6%
Asie-Pacifique	529	758	+43,3%	+48,9%	+3,9%	-5,6%	+45,0%
Solutions de Haute Performance	2 549	2 589	+1,6%	+6,3%	+1,5%	-4,7%	+4,8%
<i>Ventes internes et divers</i>	-312	-292	---	---	---	---	---
Total Groupe	12 108	12 135	+0,2%	+3,0%	-0,7%	-2,8%	+3,7%

Annexe 3 : Bilan consolidé

(En millions d'euros)

	31 déc 2024	30 juin 2025
ACTIFS		
Ecart d'acquisition	14 236	14 368
Autres immobilisations incorporelles	4 849	5 416
Immobilisations corporelles	14 880	14 060
Droits d'usage relatifs aux contrats de location	3 008	2 883
Titres mis en équivalence	1 005	887
Impôts différés actifs	366	333
Engagements de retraite financés d'avance	316	322
Autres actifs non courants	735	595
Actifs non courants	39 395	38 864
Stocks	7 031	7 189
Créances clients	4 948	6 083
Créances d'impôts courants	149	121
Autres créances	1 580	1 639
Actifs détenus en vue de la vente	155	422
Disponibilités et équivalents de trésorerie	8 460	5 990
Actifs courants	22 323	21 444
Total des actifs	61 718	60 308
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capitaux propres du Groupe	25 135	23 565
Intérêts ne donnant pas le contrôle	513	561
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	25 648	24 126
Dettes financières long terme - part long terme	12 831	13 247
Dettes de loyer long terme - part long terme	2 501	2 380
Provisions pour retraites et avantages au personnel	1 750	1 599
Impôts différés passifs	941	1 144
Autres provisions et passifs non courants	1 450	1 441
Passifs non courants	19 473	19 811
Dettes financières long terme - part court terme	1 604	1 619
Dettes de loyers long terme - part court terme	677	675
Autres provisions et passifs courants	836	759
Dettes fournisseurs	6 773	6 920
Dettes d'impôts courants	240	243
Autres dettes	5 679	5 150
Passifs détenus en vue de la vente	163	149
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	625	856
Passifs courants	16 597	16 371
Total des capitaux propres et des passifs	61 718	60 308

Annexe 4 : Tableau de financement consolidé

(En millions d'euros)

	S1 2024	S1 2025
Résultat d'exploitation	2 751	2 803
Amortissements d'exploitation	1 026	1 065
Pertes et profits hors exploitation	(125)	(50)
EBITDA	3 652	3 818
Amortissements des droits d'usage	(351)	(368)
Résultat financier	(215)	(304)
Impôts sur les résultats	(546)	(596)
Investissements industriels	(583)	(711)
dont capacités additionnelles	255	304
Variation du Besoin en fonds de roulement sur 12 mois glissants	248	47
dont variation des stocks	436	(173)
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	(83)	165
dont variation des créances et dettes d'impôt	(105)	55
Cash flow libre	2 460	2 190
Variation des provisions pour autres passifs et des impôts différés	(3)	(31)
Investissements de capacités additionnelles	(255)	(304)
Augmentation (diminution) des dettes sur immobilisations	(326)	(342)
Annulation du BFR 12 mois glissants du calcul du CFL	(248)	(47)
Variation du BFR fin de période :	(1 398)	(1 563)
dont variation des stocks	(122)	(318)
dont variation des créances clients, des dettes fournisseurs et des autres créances et dettes	(1 188)	(1 272)
dont variation des créances et dettes d'impôt	(88)	27
Amortissements des droits d'usage	351	368
Acquisitions d'immobilisations corporelles en location	(425)	(267)
Autres éléments de trésorerie provenant de l'activité	12	112
Trésorerie provenant de l'activité après investissements de capacités additionnelles et IFRS 16	168	116
Acquisitions de titres de sociétés contrôlées	(784)	(1 704)
Endettement acquis	(9)	26
Acquisitions de titres de sociétés pas encore consolidées ou non consolidées	(54)	(23)
Investissements financiers	(847)	(1 701)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	35
Cessions de titres de sociétés contrôlées, nettes de l'endettement net cédé	29	1
Cessions d'autres titres de participation	0	2
(Augmentation) diminution des créances sur cessions d'immobilisations	6	(5)
Désinvestissements	60	33
Variation des dettes sur investissements	181	21
Variation des prêts et dépôts	12	(30)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations d'investissements financiers et désinvestissements	(594)	(1 677)
Augmentation de capital	221	240
(Augmentation) diminution des actions propres	(513)	(401)
Dividendes mis en distribution	(1 047)	(1 086)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	6	29
Variation des dettes sur investissements suite aux exercices de put sur options de minoritaires	(65)	0
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	(21)	0
Cessions d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle	3	8
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle et variation des dividendes à payer	(42)	(47)
Trésorerie nette dégagée par (ou utilisée par) des opérations de financement	(1 458)	(1 257)
Incidence des variations monétaires sur l'endettement net	9	(10)
Incidence des variations de juste valeur sur l'endettement net	(199)	(192)
Endettement net reclassé en actifs et passifs des activités en cours de cession	24	7
Incidence des revalorisations sur les dettes de loyers		4
Variation de l'endettement net	(2 050)	(3 009)
Endettement net hors dettes de loyers en début de période	(4 424)	(6 600)
Dettes de loyers en début de période	(2 969)	(3 178)
Endettement net total en début de période	(7 393)	(9 778)
Endettement net hors dettes de loyers en fin de période	(6 376)	(9 732)
Dettes de loyers en fin de période	(3 067)	(3 055)
Endettement net en fin de période	(9 443)	(12 787)
a. Variation du BFR au 1 ^{er} semestre de l'année N-1	(1 368)	(1 398)
b. Variation du BFR au 2 nd semestre de l'année N-1	1 646	1 610
Variation du BFR sur l'année N-1 = a. + b.	278	212
c. Variation du BFR au 1 ^{er} semestre de l'année N	(1 398)	(1 563)
Variation du BFR du 30 juin N-1 au 30 juin N = b. + c.	248	47

Annexe 5 : Dette au 30 juin 2025

Montants en Md€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette

Dette brute hors dettes de loyers	15,7	Au 30 juin 2025, la dette brute hors dettes de loyers est à taux fixe pour 89% ; son coût moyen est de 3,1%
Dettes de loyers	3,1	
Disponibilités	-6,0	
Dette nette	12,8	

Détail de la dette brute hors dettes de loyers 15,7

Dette obligataire et perpétuelle	14,0	
Août 2025	0,5	
Mars 2026	0,8	
Novembre 2026	1,0	
Juin 2027	0,7	
Octobre 2027	0,8	
Avril 2028	0,7	
Juin 2028	0,5	
Septembre 2028	0,7	
Janvier 2029	0,6	
Août 2029	0,8	
Octobre 2029	0,3	(0,25 Md GBP)
Avril 20230	1,0	
Au-delà de juin 2030	5,6	
Autres dettes à long terme	0,5	(y compris 0,4 Md€ : part à LT de titrisation EUR)
Dettes à court terme	1,2	(hors obligataires)
Programmes court terme (NEU CP)	0,0	Plafond du programme d'émission : 4 Mds€
Titrisation de créances commerciales	0,3	Titrisation USD (0,2 Md€) + part CT de titrisation EUR (0,1 Md€)
Dettes locales et intérêts courus	0,9	Renouvellement fréquent ; très nombreuses sources de financement différentes

Ligne de crédit et disponibilités 10,0

Disponibilités	6,0	
Ligne de crédit « <i>back-up</i> »	4,0	Cf. détail ci-dessous

Il s'agit d'une « *Revolving Credit Facility* » (RCF) sous forme d'un « *Sustainability-Linked Loan* » (SLL) à échéance décembre 2029. La ligne est confirmée, **non tirée, sans clause MAC (*Material Adverse Change*)** ni covenants financiers.

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

S1 2025	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
Europe du Nord	+0,4%	23,6%
<i>Pays nordiques</i>	+0,5%	11,0%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+1,0%	3,6%
<i>Allemagne - Autriche</i>	-2,0%	2,7%
Europe du Sud, MO & Afrique	-4,0%	28,6%
<i>France</i>	-6,0%	21,4%
<i>Espagne - Italie</i>	-0,4%	4,1%
Amériques	+1,3%	20,7%
<i>Amérique du Nord</i>	-1,5%	15,8%
<i>Amérique latine</i>	+10,4%	4,9%
Asie-Pacifique	+3,9%	6,2%
Solutions de Haute Performance	+0,8%	20,9%
<i>Construction et industrie</i>	-0,3%	13,3%
<i>Mobilité</i>	+2,6%	7,6%
Total Groupe	-0,5%	100,0%

T2 2025	Evolution à structure et change comparables	% Groupe
Europe du Nord	-1,1%	24,0%
<i>Pays nordiques</i>	-1,6%	11,3%
<i>Royaume-Uni - Irlande</i>	+2,6%	3,6%
<i>Allemagne - Autriche</i>	-5,5%	2,6%
Europe du Sud, MO & Afrique	-3,2%	28,7%
<i>France</i>	-5,0%	21,5%
<i>Espagne - Italie</i>	-2,1%	4,1%
Amériques	-0,1%	20,2%
<i>Amérique du Nord</i>	-3,7%	15,5%
<i>Amérique latine</i>	+10,9%	4,7%
Asie-Pacifique	+3,9%	6,1%
Solutions de Haute Performance	+1,5%	21,0%
<i>Construction et industrie</i>	+0,0%	13,3%
<i>Mobilité</i>	+4,2%	7,7%
Total Groupe	-0,7%	100,0%

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

S1 2025	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volumes
Europe du Nord	+0,4%	+0,7%	-0,3%
Europe du Sud, MO & Afrique	-4,0%	-0,6%	-3,4%
Amériques	+1,3%	+2,8%	-1,5%
Asie-Pacifique	+3,9%	-1,6%	+5,5%
Solutions de Haute Performance	+0,8%	+2,2%	-1,4%
Total Groupe	-0,5%	+1,0%	-1,5%

T2 2025	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volumes
Europe du Nord	-1,1%	+1,4%	-2,5%
Europe du Sud, MO & Afrique	-3,2%	-0,4%	-2,8%
Amériques	-0,1%	+2,2%	-2,3%
Asie-Pacifique	+3,9%	-1,6%	+5,5%
Solutions de Haute Performance	+1,5%	+2,4%	-0,9%
Total Groupe	-0,7%	+1,1%	-1,8%

Information complémentaire : nouveau reporting

Annexe A : Chiffre d'affaires nouveau reporting par Région

<u>T1 2024</u>	T1 2023 (en M€)	T1 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	4 082	3 335	-18,3%	-18,1%	-9,6%	-0,2%	-8,5%
Europe du Sud, MO & Afrique	4 575	4 186	-8,5%	-8,3%	-9,0%	-0,2%	+0,7%
Amériques	3 197	3 259	+1,9%	+1,5%	+0,3%	+0,4%	+1,2%
Asie-Pacifique	1 012	998	-1,4%	+3,4%	+2,0%	-4,8%	+1,4%
<i>Ventes internes et divers</i>	-460	-422	---	---	---	---	---
Total Groupe	12 406	11 356	-8,5%	-8,0%	-5,8%	-0,5%	-2,2%

Solutions industrielles	1 581	1 461	-7,6%	-7,3%	-7,0%	-0,3%	-0,3%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>T2 2024</u>	T2 2023 (en M€)	T2 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	3 724	3 612	-3,0%	-3,1%	-2,1%	+0,1%	-1,0%
Europe du Sud, MO & Afrique	4 549	4 291	-5,7%	-5,4%	-6,4%	-0,3%	+1,0%
Amériques	3 617	3 603	-0,4%	-0,9%	-2,3%	+0,5%	+1,4%
Asie-Pacifique	1 098	1 065	-3,0%	-0,5%	-1,4%	-2,5%	+0,9%
<i>Ventes internes et divers</i>	-440	-463	---	---	---	---	---
Total Groupe	12 548	12 108	-3,5%	-3,3%	-3,9%	-0,2%	+0,6%

Solutions industrielles	1 612	1 533	-4,9%	-5,1%	-3,0%	+0,2%	-2,1%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>S1 2024</u>	S1 2023 (en M€)	S1 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	7 806	6 947	-11,0%	-11,0%	-5,9%	+0,0%	-5,1%
Europe du Sud, MO & Afrique	9 124	8 477	-7,1%	-6,8%	-7,7%	-0,3%	+0,9%
Amériques	6 814	6 862	+0,7%	+0,3%	-1,1%	+0,4%	+1,4%
Asie-Pacifique	2 110	2 063	-2,2%	+1,4%	+0,2%	-3,6%	+1,2%
<i>Ventes internes et divers</i>	-900	-885	---	---	---	---	---
Total Groupe	24 954	23 464	-6,0%	-5,7%	-4,9%	-0,3%	-0,8%

Solutions industrielles	3 193	2 994	-6,2%	-6,2%	-5,0%	+0,0%	-1,2%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>T3 2024</u>	T3 2023 (en M€)	T3 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	3 547	3 466	-2,3%	-2,8%	-2,0%	+0,5%	-0,8%
Europe du Sud, MO & Afrique	3 882	3 730	-3,9%	-3,4%	-4,3%	-0,5%	+0,9%
Amériques	3 445	3 458	+0,4%	+4,2%	+1,3%	-3,8%	+2,9%
Asie-Pacifique	1 086	1 320	+21,5%	+23,1%	-2,0%	-1,6%	+25,1%
<i>Ventes internes et divers</i>	-394	-399	---	---	---	---	---
Total Groupe	11 566	11 575	+0,1%	+1,4%	-2,0%	-1,3%	+3,4%

Solutions industrielles	1 501	1 474	-1,8%	-0,4%	+0,4%	-1,4%	-0,8%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>9 mois 2024</u>	9M 2023 (en M€)	9M 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	11 353	10 413	-8,3%	-8,4%	-4,6%	+0,1%	-3,8%
Europe du Sud, MO & Afrique	13 006	12 207	-6,1%	-5,8%	-6,7%	-0,3%	+0,9%
Amériques	10 259	10 320	+0,6%	+1,6%	-0,3%	-1,0%	+1,9%
Asie-Pacifique	3 196	3 383	+5,9%	+8,8%	-0,5%	-2,9%	+9,3%
Ventes internes et divers	-1 294	-1 284	---	---	---	---	---
Total Groupe	36 520	35 039	-4,1%	-3,4%	-3,9%	-0,7%	+0,5%

Solutions industrielles	4 694	4 468	-4,8%	-4,4%	-3,3%	-0,4%	-1,1%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>T4 2024</u>	T4 2023 (en M€)	T4 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	3 440	3 360	-2,3%	-2,6%	-1,7%	+0,3%	-0,9%
Europe du Sud, MO & Afrique	4 164	3 969	-4,7%	-4,3%	-6,4%	-0,4%	+2,1%
Amériques	3 063	3 238	+5,7%	+8,8%	+2,2%	-3,1%	+6,6%
Asie-Pacifique	1 124	1 350	+20,1%	+20,2%	-3,7%	-0,1%	+23,9%
Ventes internes et divers	-367	-385	---	---	---	---	---
Total Groupe	11 424	11 532	+0,9%	+1,8%	-2,7%	-0,9%	+4,5%

Solutions industrielles	1 535	1 487	-3,1%	-2,1%	-1,7%	-1,0%	-0,4%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>S2 2024</u>	S2 2023 (en M€)	S2 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	6 987	6 826	-2,3%	-2,7%	-1,9%	+0,4%	-0,8%
Europe du Sud, MO & Afrique	8 046	7 699	-4,3%	-3,8%	-5,4%	-0,5%	+1,6%
Amériques	6 508	6 696	+2,9%	+6,3%	+1,7%	-3,4%	+4,6%
Asie-Pacifique	2 210	2 670	+20,8%	+21,7%	-2,8%	-0,9%	+24,5%
Ventes internes et divers	-761	-784	---	---	---	---	---
Total Groupe	22 990	23 107	+0,5%	+1,6%	-2,3%	-1,1%	+3,9%

Solutions industrielles	3 036	2 961	-2,5%	-1,3%	-0,6%	-1,2%	-0,7%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>Année 2024</u>	2023 (en M€)	2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	14 793	13 773	-6,9%	-7,0%	-3,9%	+0,1%	-3,1%
Europe du Sud, MO & Afrique	17 170	16 176	-5,8%	-5,4%	-6,6%	-0,4%	+1,2%
Amériques	13 322	13 558	+1,8%	+3,3%	+0,3%	-1,5%	+3,0%
Asie-Pacifique	4 320	4 733	+9,6%	+11,8%	-1,3%	-2,2%	+13,1%
Ventes internes et divers	-1 661	-1 669	---	---	---	---	---
Total Groupe	47 944	46 571	-2,9%	-2,2%	-3,6%	-0,7%	+1,4%

Solutions industrielles	6 229	5 955	-4,4%	-3,8%	-2,9%	-0,6%	-0,9%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<u>T1 2025</u>	T1 2024 (en M€)	T1 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	3 335	3 391	+1,7%	+1,3%	+1,3%	+0,4%	-0,0%
Europe du Sud, MO & Afrique	4 186	4 016	-4,1%	-3,9%	-4,6%	-0,2%	+0,7%
Amériques	3 259	3 438	+5,5%	+6,9%	+3,2%	-1,4%	+3,7%
Asie-Pacifique	998	1 298	+30,1%	+29,8%	+1,3%	+0,3%	+28,5%
<i>Ventes internes et divers</i>	-422	-426	---	---	---	---	---
Total Groupe	11 356	11 717	+3,2%	+3,6%	-0,3%	-0,4%	+3,9%
Solutions industrielles	1 461	1 462	+0,1%	+0,6%	+1,2%	-0,5%	-0,6%

<u>T2 2025</u>	T2 2024 (en M€)	T2 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	3 612	3 624	+0,3%	-0,7%	-1,0%	+1,0%	+0,3%
Europe du Sud, MO & Afrique	4 291	4 198	-2,2%	-1,7%	-2,8%	-0,5%	+1,1%
Amériques	3 603	3 421	-5,1%	+3,2%	+0,6%	-8,3%	+2,6%
Asie-Pacifique	1 065	1 312	+23,2%	+28,3%	+1,1%	-5,1%	+27,2%
<i>Ventes internes et divers</i>	-463	-420	---	---	---	---	---
Total Groupe	12 108	12 135	+0,2%	+3,0%	-0,7%	-2,8%	+3,7%
Solutions industrielles	1 533	1 512	-1,4%	+2,7%	+2,9%	-4,1%	-0,2%

<u>S1 2025</u>	S1 2024 (en M€)	S1 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	Evolution en monnaies locales	Evolution à structure et change comparables	Effet change	Effet périmètre
Europe du Nord	6 947	7 015	+1,0%	+0,3%	+0,1%	+0,7%	+0,2%
Europe du Sud, MO & Afrique	8 477	8 214	-3,1%	-2,8%	-3,7%	-0,3%	+0,9%
Amériques	6 862	6 859	-0,0%	+5,1%	+1,8%	-5,1%	+3,3%
Asie-Pacifique	2 063	2 610	+26,5%	+29,0%	+1,2%	-2,5%	+27,8%
<i>Ventes internes et divers</i>	-885	-846	---	---	---	---	---
Total Groupe	23 464	23 852	+1,7%	+3,4%	-0,5%	-1,7%	+3,9%
Solutions industrielles	2 994	2 974	-0,7%	+1,7%	+2,1%	-2,4%	-0,4%

Annexe B : Résultat d'exploitation nouveau reporting par Région

<u>S1 2024</u>	S1 2023 (en M€)	S1 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2023 (en % du C.A.)	S1 2024 (en % du C.A.)
Europe du Nord	683	632	-7,5%	8,7%	9,1%
Europe du Sud, MO & Afrique	808	713	-11,8%	8,9%	8,4%
Amériques	1 162	1 196	+2,9%	17,1%	17,4%
Asie-Pacifique	274	279	+1,8%	13,0%	13,5%
Divers	-114	-69	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 813	2 751	-2,2%	11,3%	11,7%

<u>S2 2024</u>	S2 2023 (en M€)	S2 2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	S2 2023 (en % du C.A.)	S2 2024 (en % du C.A.)
Europe du Nord	553	536	-3,1%	7,9%	7,9%
Europe du Sud, MO & Afrique	610	616	+1,0%	7,6%	8,0%
Amériques	968	1 083	+11,9%	14,9%	16,2%
Asie-Pacifique	289	336	+16,3%	13,1%	12,6%
Divers	18	-18	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 438	2 553	+4,7%	10,6%	11,0%

<u>Année 2024</u>	2023 (en M€)	2024 (en M€)	Evolution à structure réelle	2023 (en % du C.A.)	2024 (en % du C.A.)
Europe du Nord	1 236	1 168	-5,5%	8,4%	8,5%
Europe du Sud, MO & Afrique	1 418	1 329	-6,3%	8,3%	8,2%
Amériques	2 130	2 279	+7,0%	16,0%	16,8%
Asie-Pacifique	563	615	+9,2%	13,0%	13,0%
Divers	-96	-87	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	5 251	5 304	+1,0%	11,0%	11,4%

<u>S1 2025</u>	S1 2024 (en M€)	S1 2025 (en M€)	Evolution à structure réelle	S1 2024 (en % du C.A.)	S1 2025 (en % du C.A.)
Europe du Nord	632	637	+0,8%	9,1%	9,1%
Europe du Sud, MO & Afrique	713	631	-11,5%	8,4%	7,7%
Amériques	1 196	1 256	+5,0%	17,4%	18,3%
Asie-Pacifique	279	348	+24,7%	13,5%	13,3%
Divers	-69	-69	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 751	2 803	+1,9%	11,7%	11,8%

Annexe C : Effet prix et effet volume de la croissance interne du C.A. par Région nouveau reporting

T1 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-9,6%	-1,4%	-8,2%
Europe du Sud, MO & Afrique	-9,0%	-2,2%	-6,8%
Amériques	+0,3%	+0,6%	-0,3%
Asie-Pacifique	+2,0%	-2,1%	+4,1%
Total Groupe	-5,8%	-1,1%	-4,7%

T2 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-2,1%	-1,0%	-1,1%
Europe du Sud, MO & Afrique	-6,4%	-2,0%	-4,4%
Amériques	-2,3%	+1,0%	-3,3%
Asie-Pacifique	-1,4%	-1,2%	-0,2%
Total Groupe	-3,9%	-0,8%	-3,1%

S1 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-5,9%	-1,2%	-4,7%
Europe du Sud, MO & Afrique	-7,7%	-2,1%	-5,6%
Amériques	-1,1%	+0,8%	-1,9%
Asie-Pacifique	+0,2%	-1,7%	+1,9%
Total Groupe	-4,9%	-1,0%	-3,9%

T3 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-2,0%	-1,1%	-0,9%
Europe du Sud, MO & Afrique	-4,3%	-1,7%	-2,6%
Amériques	+1,3%	+1,4%	-0,1%
Asie-Pacifique	-2,0%	-1,2%	-0,8%
Total Groupe	-2,0%	-0,5%	-1,5%

9 mois 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-4,6%	-1,1%	-3,5%
Europe du Sud, MO & Afrique	-6,7%	-2,0%	-4,7%
Amériques	-0,3%	+1,0%	-1,3%
Asie-Pacifique	-0,5%	-1,5%	+1,0%
Total Groupe	-3,9%	-0,8%	-3,1%

T4 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-1,7%	-0,7%	-1,0%
Europe du Sud, MO & Afrique	-6,4%	-1,3%	-5,1%
Amériques	+2,2%	+2,9%	-0,7%
Asie-Pacifique	-3,7%	-1,9%	-1,8%
Total Groupe	-2,7%	-0,1%	-2,6%

S2 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-1,9%	-0,9%	-1,0%
Europe du Sud, MO & Afrique	-5,4%	-1,5%	-3,9%
Amériques	+1,7%	+2,1%	-0,4%
Asie-Pacifique	-2,8%	-1,5%	-1,3%
Total Groupe	-2,3%	-0,3%	-2,0%

Année 2024	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-3,9%	-1,0%	-2,9%
Europe du Sud, MO & Afrique	-6,6%	-1,8%	-4,8%
Amériques	+0,3%	+1,4%	-1,1%
Asie-Pacifique	-1,3%	-1,5%	+0,2%
Total Groupe	-3,6%	-0,6%	-3,0%

T1 2025	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	+1,3%	-0,1%	+1,4%
Europe du Sud, MO & Afrique	-4,6%	-0,7%	-3,9%
Amériques	+3,2%	+3,9%	-0,7%
Asie-Pacifique	+1,3%	-1,0%	+2,3%
Total Groupe	-0,3%	+0,8%	-1,1%

T2 2025	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	-1,0%	+1,4%	-2,4%
Europe du Sud, MO & Afrique	-2,8%	-0,2%	-2,6%
Amériques	+0,6%	+2,9%	-2,3%
Asie-Pacifique	+1,1%	-0,7%	+1,8%
Total Groupe	-0,7%	+1,1%	-1,8%

S1 2025	Evolution à structure et change comparables	Effet prix	Effet volume
Europe du Nord	+0,1%	+0,6%	-0,5%
Europe du Sud, MO & Afrique	-3,7%	-0,4%	-3,3%
Amériques	+1,8%	+3,3%	-1,5%
Asie-Pacifique	+1,2%	-0,8%	+2,0%
Total Groupe	-0,5%	+1,0%	-1,5%