

Światowy lider w dziedzinie lekkiego i zrównoważonego budownictwa

WYNIKI ZA 1. PÓŁROCZE 2024

Nowa, rekordowa marża operacyjna

Istotne kamienie milowe w strategii repozycjonowania

- **Rekordowa marża operacyjna na poziomie 11,7%**
- **Systematyczna poprawa wolumenów**
- **Dodatni spread cenowo-kosztowy przy stabilnych cenach w ujęciu narastającym**
- **Trzy strategiczne przejścia ukierunkowane na rentowny wzrost:** CSR, Bailey i FOSROC, łącznie wnoszące dodatkowe ~2 mld EUR do rocznej wartości sprzedaży i około 450 mln EUR EBITDA (w tym 100 mln EUR z tytułu synergii w 3. roku)
- **Ponad 2/3 zysku z działalności operacyjnej w ujęciu pro forma Grupy jest obecnie generowane w szybko rozwijających się regionach geograficznych:** Ameryce Północnej, Azji i krajach wschodzących
- **Wysoka wartość generowanych wolnych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5 mld EUR, przy współczynniku konwersji gotówki na poziomie 75%.**
- **Dwucyfrowa marża operacyjna oczekiwana w drugim półroczu i całym roku 2024, czwarty rok z rzędu.**

Komentarz Benoit Bazina, Prezesa i Dyrektora Generalnego:

"Nasze wyniki za pierwsze półrocze są kolejnym dowodem sukcesu nowego profilu Grupy Saint-Gobain oraz naszej zdolności do dostosowywania się do różnych warunków makroekonomicznych i osiągnięcia coraz lepszych wyników. Wdrożenie naszej kompleksowej oferty zrównoważonych i innowacyjnych rozwiązań oraz wynikające z tego udoskonalenie naszego miksów produktów i usług, w połączeniu ze zdecentralizowaną organizacją opartą na poszczególnych krajach oraz odpowiedzialnością za wyniki sprzedaży i proaktywne zarządzanie kosztami, umożliwiło nam wypracowanie nowej rekordowej marży operacyjnej i wygenerowanie wysokich wolnych przepływów pieniężnych. Jestem bardzo wdzięczny za zaangażowanie wszystkich naszych zespołów i ich wkład w systematyczną poprawę wyników Grupy.

Od początku roku Grupa Saint-Gobain przyspieszyła działania mające na celu wzmocnienie profilu rentownego wzrostu dzięki trzem przełomowym przejściom w dziedzinie lekkiego i zrównoważonego budownictwa: CSR w Australii, Bailey w Kanadzie i FOSROC w branży chemii budowlanej, głównie w Indiach i na Bliskim Wschodzie. Na skutek tych zmian w strukturze, ponad dwie trzecie zysku z działalności operacyjnej Grupy (w ujęciu pro forma) jest obecnie generowane w Ameryce Północnej, Azji i krajach wschodzących - obszarach, w których obserwowany jest silny wzrost strukturalny pozwalający Saint-Gobain osiągać doskonałe wyniki.

Sytuacja na rynku nowego budownictwa w Europie pozostaje trudna, ale zbliża się już do punktu odbicia, dlatego spodziewamy się poprawy wyników handlowych w drugiej połowie roku. Jestem przekonany, że rok 2024 będzie kolejnym pomyślnym rokiem dla Saint-Gobain, z dwucyfrową marżą operacyjną w drugiej połowie i w całym roku, przez czwarty rok z rzędu".

Sukces realizacji strategii: nowy profil rentownego wzrostu

Grupa nadal osiąga wyniki lepsze od danych z rynków, na których działa dzięki właściwemu pozycjonowaniu strategicznemu w centrum wyzwań związanych z energią i dekarbonizacją oraz dzięki silnej lokalnej organizacji w poszczególnych krajach i oferowaniu klientom kompleksowych rozwiązań.

- **Wskaźnik rotacji wartości sprzedaży Grupy od 2018r. kształtuje się na poziomie ok. 40%** - wartość dokonanych zbyć wynosi 9,4 mld EUR (marża EBITDA poniżej 5%) a przejęć 6,5 mld EUR przejętej (marża EBITDA około 20%);
- **Przyspieszenie repozycjonowania Grupy w kierunku Ameryki Północnej, Azji i krajów wschodzących**, które stanowiły ok. **67% w strukturze zysku z działalności operacyjnej Grupy** w pierwszym półroczu (w ujęciu pro forma po ostatnich zmianach w strukturze Grupy): 35% Ameryka Północna, 32% Azja i kraje wschodzące oraz 33% Europa Zachodnia;
- **Dalsze wzmocnienie obecności Grupy w sektorze chemii budowlanej – wartość rocznej sprzedaży na poziomie 6,2 mld EUR** (pro forma). Przejęcie FOSROC (finalizacja spodziewana w pierwszej połowie 2025 r.) wzmocni obecność Saint-Gobain na szybko rozwijających się rynkach wschodzących, w szczególności w Indiach i na Bliskim Wschodzie, i będzie stanowić doskonałe uzupełnienie pozycji rynkowej marek Weber, Chryso i GCP;
- **Szeroka gama zrównoważonych, zróżnicowanych i innowacyjnych rozwiązań zapewniających możliwość oferowania zintegrowanych systemów oraz najlepszą w branży ofertę niskoemisyjną** oznacza poszerzony zakres oferty dla każdego klienta i wzbogacony mix produktów i usług Grupy, a także zdolność do przejęcia większej części łańcucha wartości. Saint-Gobain posiada najszerszą na świecie ofertę rozwiązań niskoemisyjnych, w szczególności w zakresie płyt gipsowo-kartonowych (Klima), szkła (ORAÉ®), wełny szklanej (LANAÉ®) oraz dodatków i domieszek (Chryso EnviroMix);[®]
- **Lokalna organizacja**, w której 90% dyrektorów generalnych pochodzi z danego kraju, co przekłada się na bliskie relacje z klientami, większy potencjał dyktowania cen, wysoką zdolność adaptacji do warunków, wzrost wydajności i odpowiedzialności lokalnych zespołów za wyniki;
- **Silny wzrost marży operacyjnej w ostatnich latach, z nowym rekordowym poziomem w pierwszej połowie 2024 r. pomimo trudnego otoczenia makroekonomicznego.**

Wyniki operacyjne Grupy

Sprzedaż w ujęciu porównywalnym spadła o **4,9%** w porównaniu z pierwszą połową 2023 r. (wzrost o około dwa punkty procentowe w drugim kwartale przy spadku o 3,9%, po spadku o 5,8% w pierwszym kwartale), na co wpływ miało spowolnienie w nowym budownictwie w Europie, ale wspierane przez wzrost w obu Amerykach oraz w regionie Azji i Pacyfiku.

Ceny Grupy obniżyły się o 1,0% w pierwszej połowie 2024 r. (stabilne w ujęciu narastającym pomiędzy pierwszym a drugim kwartałem), przy **dodatnim spreadzie cenowo-kosztowym** dzięki rygorystycznej dyscyplinie cenowej oraz obniżeniu niektórych kosztów surowców i energii.

Wolumeny spadły o 3,9% w tym okresie, co stanowi **poprawę w ujęciu narastającym w porównaniu z czwartym kwartałem 2023 r.** (spadek o 4,5%). Odzwierciedla to zróżnicowaną sytuację w Europie, gdzie obserwujemy wyraźny spadek liczby nowych projektów budowlanych, przy ogólnie dobrej kondycji w segmencie remontów. Na **każdym rynku lokalnym** Grupa podjęła **proaktywne działania marketingowe i przemysłowe niezbędne do utrzymania dobrych wyników operacyjnych.**

W ujęciu sprawozdawczym sprzedaż spadła o **6,0% do 23,5 mld EUR**, przy negatywnym wpływie kursów walut na poziomie 0,3%. Negatywny wpływ struktury Grupy w wysokości 0,8% wynikał z **optymalizacji profilu Grupy**, zarówno na skutek dokonanych zbyć - głównie w segmencie dystrybucji (Wielka Brytania), przetwarzania szkła, izolacji piankowych (Wielka Brytania) oraz balustrad i tarasów (USA) - jak i przejęciom, głównie w obszarze chemii budowlanej (Izomaks, Adfil, Menkol Industries, Drymix, Technical Finishes, IDP Chemicals), w Ameryce Północnej (Building Products of Canada, Bailey w Kanadzie, ICC w USA) oraz w regionie Azji i Pacyfiku (U.P.Twiga w Indiach, Hume w Malezji). Procesy **integracji ostatnio dokonanych przejęć przebiegają dobrze; plany przewidywanych synergii zostały potwierdzone i są efektywnie realizowane.**

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2 751 mln EUR, i osiągnął wartość zbliżoną do rekordowego poziomu, po raz kolejny demonstrując odporność wyników Grupy w trudnym środowisku. **Marża operacyjna** Grupy ponownie uległa poprawie, osiągając **nowy rekordowy poziom 11,7% w pierwszej połowie 2024 r.** w porównaniu z 11,3% w pierwszej połowie 2023 r., dzięki postępom w obu Amerykach i regionie Azji i Pacyfiku oraz stabilności w Europie i High Performance Solutions.

Wyniki w poszczególnych segmentach (sprzedaż w ujęciu porównywalnym)

Europa, Bliski Wschód i Afryka: systematyczna poprawa wolumenów, poziom zbliżony do punktu odbicia; marża operacyjna stabilna na rekordowo wysokim poziomie

Sprzedaż w Europie spadła o 7,9% w pierwszej połowie roku, z ujemnym efektem wolumenowym na poziomie 5,9%, co oznacza wyraźną poprawę wolumenów pomiędzy pierwszym kwartałem (spadek o 8,2%) a drugim kwartałem (spadek o 3,7%), nie tylko w wyniku technicznego efektu liczby dni roboczych. Silne spadki w nowym budownictwie utrzymują się, podczas gdy segment remontów (około 60% sprzedaży) wykazał się większą odpornością. Marża operacyjna pozostawała na rekordowym poziomie 8,7%, dzięki zoptymalizowanemu profilowi działalności oraz bardzo dobrze zarządzanym kosztom i efektywności przemysłowej.

- **Europa Północna** odnotowała spadek o 7,1% w pierwszej połowie roku, z wyraźną poprawą w drugim kwartale - spadek o 3,2% (po spadku o 11,0% w pierwszym kwartale), przy czym większość krajów osiągnęła lub zbliżała się do punktu odbicia. **Kraje skandynawskie i Niemcy** zostały dotknięte spowolnieniem w obszarze nowego budownictwa, podczas gdy branża remontowa wykazała się większą odpornością. Nasza działalność w **Wielkiej Brytanii** zaliczyła spadek i odbicie, dzięki dobrej **dynamice handlowej** oraz kompleksowej gamie rozwiązań i systemów Grupy przynoszących wymierne korzyści. W **Europie Wschodniej wzrost wolumenu przyspieszał** trzeci kwartał z rzędu. W Rumunii podpisano umowę zakupu energii, która umożliwi Grupie pokrycie całego zapotrzebowania na energię elektryczną w tym kraju od 2026 roku.
- W **Europie Południowej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce** wartość sprzedaży obniżyła się o 8,6% w pierwszym półroczu, z nieznaczną poprawą w drugim kwartale - spadek o 7,1% (po spadku o 10,1% w pierwszym kwartale), ze względu na utrzymujący się znacznie niższy poziom nowego budownictwa we **Francji**. Niemniej jednak Saint-Gobain nadal osiągał lepsze wyniki od średniej rynkowej dzięki silnej obecności w branży remontowej i kompleksowej gamie oferowanych rozwiązań. Mając na uwadze francuskie regulacje wymagające, aby duże budynki niemieszkalne zmniejszyły zużycie energii o 40% do 2030 roku, Saint-Gobain Solutions France proponuje obecnie kompletne projekty renowacji energetycznej, umożliwiające redukcję zużycia energii o ponad 50%, w szczególności dzięki wysokowydajnym systemom fasadowym (EnveoVent[®]) i przeszkleniom oferującym wysoki poziom kontroli słonecznej (COOL-LITE[®]). **Hiszpania i Włochy odnotowały dobry wzrost**, wspierany przez rosnące rynki remontowe. W **Krajach Bliskiego Wschodu i Afryki wystąpił silny wzrost**, którego liderem był region Bliskiego Wschodu dzięki sukcesowi ostatnich inwestycji.

Ameryki: wzrost sprzedaży w Ameryce Północnej i rekordowa marża operacyjna

Region odnotował **wzrost organiczny o 1,2%** w pierwszej połowie 2024 r., stymulowany lepszymi wynikami w Ameryce Północnej, pomimo spowolnienia w Ameryce Łacińskiej. Zysk z działalności operacyjnej osiągnął nowy rekordowy poziom w tym okresie, wraz z marżą operacyjną, która ukształtowała się na poziomie 19,0% (w porównaniu z 17,8% w pierwszej połowie 2023 r.), dzięki rygorystycznemu zarządzaniu cenami i kosztami oraz wzrostowi wolumenu w Ameryce Północnej.

- **Ameryka Północna odnotowała** wzrost o 4,1% w pierwszym półroczu, zarówno dzięki cenom, jak i wolumenom, napędzany przez dynamikę branży remontowej, a nowe budownictwo ustabilizowało się na dobrym poziomie. Grupa osiągnęła **dalszy wzrost udziału w rynku** dzięki kompleksowej, zróżnicowanej gamie rozwiązań w zakresie lekkich konstrukcji wewnętrznych i zewnętrznych. Pomimo oczekiwanej wysokiej bazy porównawczej w segmencie pokryć dachowych w drugim kwartale, segment ten wygenerował silny wzrost w całej pierwszej połowie roku. Do zwiększenia i utrzymania wysokiej dynamiki sprzedaży przyczyniła się niedawno ukończona integracja firm **Kaycan, Building Products of Canada i Bailey**.
- **Ameryka Łacińska** zaliczyła spadek o 7,6% w pierwszej połowie roku, ze względu na słabą kondycję poszczególnych rynków, jednakże w drugim kwartale sytuacja zaczęła się stabilizować, a wolumeny praktycznie nie uległy zmianie. W **Brazylii** wybrane wskaźniki makroekonomiczne nadal się poprawiały. Działalność Grupy w tym kraju osiąga korzyści z nowej linii do produkcji płyt gipsowo-kartonowych w zakładzie położonym w pobliżu São Paulo, która pozwala na przejmowanie udziału w rynku od bardziej tradycyjnych produktów dzięki kompleksowej gamie lekkich rozwiązań budowlanych. Sytuacja w pozostałych krajach regionu poprawiała się dzięki udoskonalonej ofercie i poszerzonemu asortymentowi – dotyczy to zwłaszcza **Meksyku**.

Azja i Pacyfik: wzrost sprzedaży i rekordowa marża operacyjna

Region odnotował **wzrost organiczny o 1,2%** w pierwszej połowie 2024 r., w szczególności dzięki silnej dynamice w Indiach. Marża operacyjna osiągnęła w tym okresie rekordowy poziom 13,0% (w porównaniu z 12,5% w pierwszej połowie 2023 r.), wspierany przez wzrost wolumenów i efektywne zarządzanie cenami.

Indie nadal osiągały **wyniki lepsze od rynku**, po raz kolejny osiągając **wzrost wolumenu** dzięki kompleksowej i innowacyjnej gamie rozwiązań. Grupa zauważa korzyści płynące z licznych inicjatyw w zakresie zrównoważonego rozwoju podejmowanych w tym kraju w ostatnim czasie, w tym produkcji szkła niskoemisyjnego (ORAÉ® , redukcja emisji CO₂ o 42%) i tynku o bardzo niskiej emisji dwutlenku węgla. Na trudnym rynku nowego budownictwa w **Chinach**, Grupa w drugim kwartale **kontynuowała zwiększanie udziału w rynku** pomimo wysokiej bazy porównawczej, rozszerzając swój zasięg na wewnętrzne Chiny dzięki sukcesowi wysoce zdigitalizowanego modelu sprzedaży. **Azja Południowo-Wschodnia** utrzymała się na **dobrym poziomie, na czele z Malezją, Indonezją i Singapurem**, głównie dzięki udoskonalonej ofercie i wysokiej innowacyjności.

High Performance Solutions (HPS): systematyczna poprawa wzrostu organicznego i stabilna marża operacyjna

Segment HPS odnotował **spadek sprzedaży w ujęciu porównywalnym o 3,5%** w pierwszej połowie roku, przy czym w drugim kwartale nastąpiła poprawa o 1,6%. Marża operacyjna pozostała stabilna na poziomie 12,3%, ponieważ dobrze zarządzane koszty i ceny zrównoważyły spadek wolumenów.

- Biznesy obsługujące **globalnych klientów z branży budowlanej** odnotowały sprzedaż niższą o 2,7% w pierwszym półroczu ze względu na gwałtowny spadek sprzedaży rozwiązań zbrojeniowych Adfors, ale w drugim kwartale zaobserwowano już postęp (wzrost o 1,2%) dzięki niższej bazie porównawczej (Adfors) i oraz dzięki wynikom biznesu Construction Chemicals (wzrost sprzedaży o 3,1%). Utrzymały się **pozytywne trendy** w sprzedaży **Chryso i GCP**, których źródłem były projekty infrastrukturalne i innowacje w zakresie dekarbonizacji w sektorze budowlanym. Podpisanie ostatecznej umowy nabycia FOSROC w czerwcu oznacza zwiększenie obecności Grupy w branży chemii budowlanej w krajach o silnym wzroście strukturalnym (Indie, Bliski Wschód i Azja-Pacyfik).
- Sprzedaż produktów z segmentu **Mobility** ustabilizowała się (spadek o 1,0%) na wysokim poziomie po odbiciu sprzedaży w 2023 r., dzięki kontynuacji inwestycji w innowacje i nieustannej optymalizacji działalności zakładów przemysłowych, z uwzględnieniem zamknięcia zakładu Avilès w Hiszpanii w czerwcu 2024 roku.
- Biznesy obsługujące **przemysł** wykazały spadek o 5,9%, na co wpływ miała słabsza kondycja rynków przemysłowych, zwłaszcza tych związanych z cyklami inwestycyjnymi.

Analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1. połowę roku

Nieaudytowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2024 r. zostało poddane ograniczonemu przeglądowi przez biegłych rewidentów i przyjęte przez Radę Dyrektorów w dniu 25 lipca 2024 r.

w mln	H1 2023	H1 2024	% zmiana
Sprzedaż	24 954	23 464	-6,0%
Zysk z działalności operacyjnej	2 813	2 751	-2,2%
Marża operacyjna	11,3%	11,7%	
Amortyzacja operacyjna	980	1,026	4,7%
Koszty nieoperacyjne	-55	-125	-127,3%
EBITDA	3 738	3 652	-2,3%
Zyski i straty kapitałowe ze zbycia, odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz wpływ zmian w strukturze Grupy	-464	-164	64,7%
Zysk z działalności biznesowej	2 294	2 462	7,3%
Koszty finansowe netto	-196	-215	-9,7%
Dywidendy otrzymane z inwestycji	1	1	n,s
Podatek dochodowy	-607	-546	10,0%
Udział w zysku netto jednostek powiązanych	3	2	n,s
Zysk netto przed uwzględnieniem udziałów mniejszościowych	1 495	1 704	14,0%
Udziały mniejszościowe	45	44	-2,2%
Zysk netto należny akcjonariuszom większościowym	1 450	1 660	14,5%
Zysk na akcję² (w EUR)	2,84	3,31	16,5%
Zysk powtarzalny netto¹	1 821	1 706	-6,3%
Zysk powtarzalny¹ na akcję² (w)	3,57	3,40	-4,8%
Zysk EBITDA	3 738	3 652	-2,3%
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa użytkowania	-340	-351	-3,2%
Koszty finansowe netto	-196	-215	-9,7%
Podatek dochodowy	-607	-546	10,0%
Nakłady inwestycyjne ³	-616	-583	-5,4%
<i>w tym inwestycje w dodatkowe moce produkcyjne</i>	<i>274</i>	<i>255</i>	<i>-6,9%</i>
Zmiany w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy ⁴	-61	248	n,s
Wolne przepływy pieniężne⁵	2 192	2 460	12,2%
Konwersja wolnych przepływów pieniężnych⁶	65%	75%	
Stoпа zwrotu z kapitału (ROCE)	15,7%	14,4%	
Inwestycje leasingowe	442	425	-3,8%
Inwestycje w papiery wartościowe po odliczeniu przejętego zadłużenia ⁷	228	847	n,s
Zbycie inwestycji	857	60	n,s
Skonsolidowane zadłużenie netto	8 922	9 443	5,8%

- Zysk powtarzalny netto = Zysk netto należny akcjonariuszom, z wyłączeniem zysków i strat kapitałowych ze zbycia, odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz istotnych rezerw jednorazowych.
- Wyliczony na podstawie średniej ważonej liczby akcji pozostających w obrocie (501 808 814 akcji w 1 półroczu 2024 r. w porównaniu do 510 080 726 akcji w 1 półroczu 2023 r.).
- Nakłady inwestycyjne = inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne.
- Zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy w krótkim okresie 12 miesięcy (patrz Załącznik 4, dolna sekcja "Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych").
- Wolne przepływy pieniężne = Zysk EBITDA pomniejszony o amortyzację aktywów z tytułu prawa użytkowania, powiększony o koszty finansowe netto, powiększony o podatek dochodowy, pomniejszony o nakłady inwestycyjne z wyłączeniem dodatkowych inwestycji w moce produkcyjne, powiększony o zmianę zapotrzebowania na kapitał obrotowy w krótkim okresie 12 miesięcy.
- Wskaźnik konwersji wolnych przepływów pieniężnych = wolne przepływy pieniężne podzielone przez zysk EBITDA, pomniejszony o amortyzację aktywów z tytułu prawa użytkowania.
- Inwestycje w papiery wartościowe po odliczeniu przejętego zadłużenia =: 847 mlnEUR w pierwszej połowie 2024 r., z czego 784 mln EUR w spółkach kontrolowanych.

Zysk EBITDA wyniósł **3 652 mln EUR** i zbliżył się do rekordowego poziomu. Wartość EBITDA obejmuje koszty nieoperacyjne w wysokości 125 mln EUR.

Saldo netto zysków i strat kapitałowych ze zbycia, odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz wpływu zmian w strukturze Grupy stanowiło koszt w wysokości 164 mln EUR (w porównaniu do kosztu w wysokości 464 mln EUR w pierwszej połowie 2023 r.). Na liczbę tę składa się 35 mln EUR odpisów aktualizujących wartość aktywów, głównie związanych z zamykaniem i sprzedażą zakładów (65 mln EUR w pierwszej połowie 2023 r.), 103 mln EUR amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych związanych z alokacją ceny nabycia (PPA) (85 mln EUR w pierwszej połowie 2023 r.) oraz 26 mln EUR strat ze zbycia i innych kosztów biznesowych netto (314 mln EUR w pierwszej połowie 2023 r., w tym przeszacowania wartości sprzedanych aktywów dystrybucyjnych w Wielkiej Brytanii).

Powtarzalny zysk netto był zbliżony do rekordowego poziomu i wyniósł **1 706 mln EUR**. Stawka podatku od powtarzalnego zysku netto wyniosła 24%.

Nakłady inwestycyjne zamknęły się kwotą **583 mln EUR** (616 mln EUR w pierwszej połowie 2023 r.). 72% nakładów inwestycyjnych zostało zainwestowanych w Ameryce Północnej, Azji i krajach wschodzących. W pierwszej połowie 2024 r. Grupa otworzyła 11 nowych zakładów i linii produkcyjnych, koncentrując się na szybko rozwijających się rynkach chemii budowlanej i budownictwa lekkiego.

Wartość **wolnych przepływów pieniężnych** wyniosła **2 460 mln EUR**, **co oznacza wzrost o 12%** w porównaniu z pierwszym półroczem 2023 r., przy **współczynniku konwersji wolnych przepływów pieniężnych na poziomie 75%** (65% w pierwszym półroczu 2023 r.). Wynikało to z dobrego poziomu zysku EBITDA i bardzo efektywnego zarządzania operacyjnym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy (WCR), które na koniec czerwca 2024 r. wynosiło 23 dni sprzedaży w porównaniu z 25 dniami sprzedaży na koniec czerwca 2023 r.

Inwestycje w papiery wartościowe pomniejszone o wartość przejętego zadłużenia wyniosły łącznie 847 mln EUR (228 mln EUR w pierwszej połowie 2023 r.), i obejmowały przede wszystkim przejęcia spółek Bailey w Kanadzie, Glass Service (rozwiązania cyfrowe przyspieszające dekarbonizację pieców szklarskich), ICC w zakresie izolacji technicznych w USA oraz przedsiębiorstw z branży chemii budowlanej (Izomaks w Arabii Saudyjskiej, IMPTEK w Ekwadorze, Technical Finishes w RPA i R.SOL we Francji).

Mając na uwadze cel zakończenia programu **skupu akcji własnych** o wartości 2 mld EUR w 2024 roku, rok wcześniej niż oczekiwano, Grupa przeznaczyła około 200 mln EUR na skup akcji własnych w pierwszej połowie 2024 r. (po odliczeniu kosztu emisji akcji pracowniczych). W rezultacie, liczba akcji pozostających w obrocie zmniejszyła się do około 499,5 mln EUR na koniec czerwca 2024 r. z 502 mln EUR na koniec grudnia 2023 r.

Zadłużenie netto zamknęło się kwotą 9,4 mld EUR na dzień 30 czerwca 2024 r. i stanowiło 39% skonsolidowanego kapitału własnego (w porównaniu do 38% na dzień 30 czerwca 2023 r.). **Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA** w ujęciu krocącym za okres 12 miesięcy wyniósł 1,4 na koniec czerwca 2024 r.

Perspektywy i strategiczne priorytety na rok 2024

W otoczeniu geopolitycznym i makroekonomicznym, które nadal rodzi wiele wyzwań, w 2024 roku Saint-Gobain będzie nadal demonstrować swoją odporność i osiągać doskonale wyniki operacyjne, dzięki właściwie ukierunkowanej strategii oraz proaktywnym działaniom marketingowym i przemysłowym, które pozwolą Grupie uzyskiwać rezultaty lepsze w porównaniu ze średnią rynkową.

Saint-Gobain przewiduje, że w 2024 roku na niektórych rynkach trudna sytuacja będzie się utrzymywać, ale w drugiej połowie, dzięki niższej bazie porównawczej, powinna wystąpić systematyczna poprawa w niektórych krajach:

- Europa: silna branża remontowa; nadal trudna sytuacja w segmencie nowego budownictwa, ale stopniowo poszczególne kraje powinny docierać do punktu odbicia;
- Ameryka Północna i Południowa: budownictwo w Ameryce Północnej pozostanie na stabilnym poziomie (nowe budynki i remonty); w Ameryce Łacińskiej spodziewane jest ożywienie;
- Azja i Pacyfik: dobry wzrost, głównie dzięki dynamice w Indiach i integracji CSR;
- HPS: w branży chemii budowlanej powinien być zauważalny dynamiczny wzrost; segment Mobility będzie utrzymywał się na stabilnym poziomie, a sytuacja na rynkach przemysłowych będzie zróżnicowana pod względem popytu.

W takich realiach, w 2024 roku Grupa będzie nadal realizować swoje **strategiczne priorytety określone w planie "Grow & Impact" na lata 2021-2025**:

1) Kontynuacja działań ukierunkowanych na rentowność i generowanie wolnych przepływów pieniężnych.

- Nieustająca koncentracja na spreadzie cenowo-kosztowym;
- Inicjatywy w zakresie efektywności produkcji i szybkie dostosowania w zależności od kraju, w miarę potrzeb;
- Nakłady inwestycyjne nieznacznie przekraczające 4% wartości sprzedaży, przy rygorystycznej alokacji na rynki o wysokim wzroście.

2) Osiąganie lepszych wyników na naszych rynkach poprzez wzmocnienie profilu rentownego wzrostu.

- Poszerzenie bogatej gamy zintegrowanych, zróżnicowanych i innowacyjnych rozwiązań oferujących naszym klientom możliwość zrównoważonego rozwoju i wyższej efektywności.;
- Kontynuacja dynamiki przejęć i dezinvestycji ukierunkowanych na generowanie wartości oraz czerpanie korzyści z pomyślnej integracji przejęć dokonanych w ostatnim czasie.

3) Nieustanne skupianie się na naszej mapie drogowej ESG z pozycji lidera zrównoważonego budownictwa.

- Promowanie naszych rozwiązań o pozytywnym wpływie na środowisko i niskiej emisyjności wśród klientów;
- Rozszerzenie dekarbonizacji budownictwa na cały łańcuch wartości i pełnienie roli lidera w dziedzinie lekkiego i zrównoważonego budownictwa.

Pomimo trudnej sytuacji na niektórych rynkach, w drugim półroczu oraz w całym 2024 roku Grupa Saint-Gobain przewiduje dwucyfrową marżę operacyjną czwarty rok z rzędu.

Kalendarium finansowe

Spotkanie informacyjne dla analityków i inwestorów odbędzie się 26 lipca 2024 r. o godz. 8:30 (GMT + 1) i będzie transmitowane na żywo na stronie internetowej Saint-Gobain: www.saint-gobain.com.

- Sprzedaż za trzeci kwartał 2024 r: Wtorek, 29 października 2024 r., po zamknięciu notowań na giełdzie w Paryżu.

RELACJE Z ANALITYKAMI I INWESTORAMI		RELACJE Z PRASĄ	
Vivien Dardel	(+33) 1 88 54 29 77	Patricia Marie	(+33) 1 88 54 26 83
Floriana Michałowska	(+33) 1 88 54 19 09	Laure Bencheikh	(+33) 1 88 54 26 38
Alix Sicaud	(+33) 1 88 54 38 70	Yanice Biyogo	(+33) 1 88 54 27 96
James Weston	(+33) 1 88 54 01 24		

Glosariusz:

- **Wskaźniki wzrostu organicznego** oraz **zmiany w sprzedaży/przychodach operacyjnych "like-for-like"** odzwierciedlają bazowe wyniki Grupy z wyłączeniem wpływu:
 - zmian w strukturze Grupy, poprzez wyliczenie wskaźników za rok badany w oparciu o zakres konsolidacji roku poprzedniego (wpływ struktury Grupy);
 - zmian kursów walut, poprzez przeliczenie wskaźników za rok badany i za rok poprzedni w oparciu o identyczne kursy walut za rok poprzedni (wpływ waluty);
 - zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.
- **EBITDA** = przychody operacyjne powiększone o amortyzację operacyjną, pomniejszone o koszty nieoperacyjne.
- **Marża operacyjna** = zysk operacyjny podzielony przez sprzedaż.
- **ROCE** (Return on Capital Employed): zysk operacyjny za rok skorygowany o zmiany w strukturze Grupy, podzielony przez aktywa i zobowiązania segmentu na koniec roku.
- **ESG** = Environment, Social, Governance. (Środowisko, Społeczeństwo, Ład Korporacyjny)
- **Alokacja ceny nabycia (PPA)** = proces przypisania wartości godziwej wszystkim nabytym aktywom i zobowiązaniom oraz alokacji pozostałej wartości firmy zgodnej z wymogami MSSF 3 (zaktualizowanego) i MSR 38 dla połączeń jednostek gospodarczych. Amortyzacja wartości niematerialnych w ramach PPA dotyczy amortyzacji marek, list klientów i własności intelektualnej i jest ujmowana w pozycji "Pozostałe koszty operacyjne i utrata wartości aktywów".
- **Pro forma**: sprzedaż lub zysk operacyjny z uwzględnieniem całorocznego wpływu zmian w strukturze Grupy w 2022 r.

Wszystkie wskaźniki zawarte w niniejszym komunikacie prasowym (niezdefiniowane powyżej lub w przypisach) zostały wyjaśnione w notach do śródrocznych sprawozdań finansowych dostępnych po kliknięciu tutaj: <https://www.saint-gobain.com/en/finance/regulated-information/half-yearly-financial-report>.

Zadłużenie netto	Nota 10
Koszty nieoperacyjne	Nota 5
Zysk z działalności operacyjnej	Nota 5
Koszty finansowenetto	Nota 10
Powtarzalny zysk netto	Nota 5
Zysk z działalności biznesowej	Nota 5
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	Nota 5

Ważne zastrzeżenie - stwierdzenia dotyczące przyszłości:

Niniejszy komunikat prasowy zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości w odniesieniu do sytuacji finansowej, wyników, działalności biznesowej, strategii, planów i perspektyw Saint-Gobain. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są zazwyczaj identyfikowane poprzez użycie wyrazów takich jak "oczekiwać", "przewidywać", "wierzyć", "zamierzać", "szacować", "planować" i innych podobnych wyrazów. Chociaż Saint-Gobain uważa, że oczekiwania odzwierciedlone w stwierdzeniach dotyczących przyszłości oparte są na racjonalnych założeniach na dzień publikacji niniejszego dokumentu, inwestorzy powinni mieć na uwadze, że stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Rzeczywiste wyniki mogą się istotnie różnić od przewidywań dotyczących przyszłości w wyniku wystąpienia szeregu znanych i nieznanych ryzyk, niepewności i innych czynników, z których wiele jest trudnych do przewidzenia i zasadniczo pozostaje poza kontrolą Saint-Gobain, w tym między innymi ryzyk opisanych w sekcji „Czynniki ryzyka” Uniwersalnego Dokumentu Rejestracyjnego Saint-Gobain oraz główne ryzyka i niepewności przedstawione w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2024 r., przy czym oba dokumenty są dostępne na stronie internetowej Saint-Gobain (www.saint-gobain.com). W związku z tym, odbiorcy niniejszego dokumentu nie powinni bazować na stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Powyższe przewidywania dotyczące przyszłości zostały sformułowane na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu. Grupa Saint-Gobain nie zamierza ani nie jest zobowiązana do uzupełniania, aktualizowania lub korygowania stwierdzeń dotyczących przyszłości, czy to w wyniku pojawienia się nowych informacji, przyszłych wydarzeń, czy też z innych względów, za wyjątkiem sytuacji gdy wymagają tego obowiązujące przepisy prawa i regulacje. Niniejszy komunikat prasowy nie stanowi oferty zakupu lub wymiany, ani też nie jest zachętą do złożenia oferty sprzedaży lub wymiany papierów wartościowych Saint-Gobain.

Więcej informacji można znaleźć na stronie www.saint-gobain.com.

Załącznik 1: Wyniki w podziale na segmenty - pierwsze półrocze

I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	H1 2023 (mln EUR)	H1 2024 (mln EUR)	Zmiana wg struktury rzeczywistej	Zmiana wg struktury porównywalnej	Zmiana w ujęciu porównywalnym
Europa Północna	6 674	5 804	-13,0%	-7,3%	-7,1%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	7 976	7 316	-8,3%	-8,9%	-8,6%
Ameryka	4 784	4 967	+3,8%	+1,5%	+1,2%
Azja i Pacyfik	1 036	1 033	-0,3%	-2,2%	+1,2%
High Performance Solutions	5 163	4 969	-3,8%	-3,7%	-3,5%
<i>Sprzedaż wewnętrzna i pozostałe</i>	-679	-625	---	---	---
Grupa ogółem	24 954	23 464	-6,0%	-5,2%	-4,9%

II, ZYSK OPERACYJNY

	H1 2023 (mln EUR)	H1 2024 (mln EUR)	Zmiana wg struktury rzeczywistej	H1 2023 (% sprzedaży)	H1 2024 (% sprzedaży)
Europa Północna	572	521	-8,9%	8,6%	9,0%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	688	604	-12,2%	8,6%	8,3%
Ameryka	852	945	+10,9%	17,8%	19,0%
Azja i Pacyfik	130	134	+3,1%	12,5%	13,0%
High Performance Solutions	633	610	-3,6%	12,3%	12,3%
Pozostałe	-62	-63	n,s,	n,s,	n,s,
Grupa ogółem	2,813	2,751	-2,2%	11,3%	11,7%

III, ZYSK EBITDA

	H1 2023 (mln EUR)	H1 2024 (mln EUR)	Zmiana wg struktury rzeczywistej	H1 2023 (% sprzedaży)	H1 2024 (% sprzedaży)
Europa Północna	804	746	-7,2%	12,0%	12,9%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	964	904	-6,2%	12,1%	12,4%
Ameryka	997	1,103	+10,6%	20,8%	22,2%
Azja i Pacyfik	181	189	+4,4%	17,5%	18,3%
High Performance Solutions	834	752	-9,8%	16,2%	15,1%
Pozostałe	-42	-42	n.d.	n.d.	n.d.
Grupa ogółem	3,738	3,652	-2,3%	15,0%	15,6%

IV. NAKŁADY INWESTYCYJNE

	H1 2023 (mln EUR)	H1 2024 (mln EUR)	Zmiana wg struktury rzeczywistej	H1 2023 (% sprzedaży)	H1 2024 (% sprzedaży)
Europa Północna	135	101	-25,2%	2,0%	1,7%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	137	108	-21,2%	1,7%	1,5%
Ameryka	121	193	+59,5%	2,5%	3,9%
Azja i Pacyfik	62	39	-37,1%	6,0%	3,8%
High Performance Solutions	131	129	-1,5%	2,5%	2,6%
Pozostałe	30	13	n.d.	n.d.	n.d.
Grupa ogółem	616	583	-5,4%	2,5%	2,5%

Załącznik 2: Sprzedaż w podział na segmenty - drugi kwartał

	Q2 2023 (mln EUR)	Q2 2024 (mln EUR)	Zmiana wg struktury rzeczywistej	Zmiana struktury porównywalnej	Zmiana w ujęciu porównywalnym
Europa Północna	3 155	3 025	-4,1%	-3,1%	-3,2%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	3 964	3 699	-6,7%	-7,5%	-7,1%
Ameryka	2 604	2 618	+0,5%	-2,5%	-2,8%
Azja i Pacyfik	545	529	-2,9%	-4,3%	-1,8%
High Performance Solutions	2 607	2 549	-2,2%	-1,6%	-1,6%
<i>Sprzedaż wewnętrzna i pozostałe</i>	-327	-312	---	---	---
Grupa ogółem	12 548	12 108	-3,5%	-4,1%	-3,9%

Załącznik 3: Skonsolidowany bilans

w mln EUR

	31 grudnia 2023 r.	30 czerwca 2024 r.
AKTYWA		
Wartość firmy	13 111	13 664
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 368	4 551
Rzeczowe aktywa trwałe	12 744	12 882
Aktywa z tytułu prawa użytkowania	2 810	2 898
Inwestycje w jedn. wyceniane metodą praw własn.	705	822
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407	405
Nadwyżki programów emerytalnych – aktywa	322	366
Pozostałe aktywa trwałe	596	548
Aktywa trwałe	35 063	36 136
Zapasy	6 813	7 006
Należności z tytułu dostaw i usług	5 096	6 097
Należności z tytułu podatku bieżącego	93	178
Pozostałe należności	1 386	1 614
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	246	206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 602	8 170
Aktywa obrotowe	22 236	23 271
Aktywa ogółem	57 299	59 407
KAPITAŁ WŁASNY I PASYWA		
Kapitał własny	23 273	23 961
Udziały mniejszościowe	485	465
Kapitał własny razem	23 758	24 426
Długoterminowa część zadłużenia długoterminowego	10 638	11 891
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu długoterminowego	2 354	2 429
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze	1 960	1 843
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	824	993
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 182	1 334
Zobowiązania długoterminowe	16 958	18 490
Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	1 820	1 677
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu długoterminowego	615	638
Bieżąca część pozostałych zobowiązań i rezerw	818	824
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 806	6 871
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	249	236
Pozostałe zobowiązania	5 504	5 092
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	203	175
Zadłużenie krótkoterminowe i kredyty w rachunku bieżącym	568	978
Zobowiązania bieżące	16 583	16 491
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	57 299	59 407

Załącznik 4: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w mln EUR

	H1 2023	H1 2024
Zysk z działalności operacyjnej	2 813	2 751
Amortyzacja operacyjna	980	1 026
Koszty nieoperacyjne	(55)	(125)
ZYSK EBITDA	3 738	3 652
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa użytkowania	(340)	(351)
Koszty finansowe netto	(196)	(215)
Podatek dochodowy	(607)	(546)
Nakłady inwestycyjne	(616)	(583)
w tym inwestycje w dodatkowe moce produkcyjne	274	255
Zmiany w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy w krocącym okresie 12 miesięcy	(61)	248
w tym zmiany stanu zapasów	(227)	436
w tym zmiany stanu należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należn. i zob.	160	(83)
w tym zmiany stanu należności i zobowiązań podatkowych	6	(105)
Wolne przepływy pieniężne	2 192	2,460
Zmiana stanu podatków odroczonej i rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia	90	(3)
Inwestycje w dodatkowe moce produkcyjne	(274)	(255)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych	(271)	(326)
Wyłączenie zmian zapotrzebowania na kapitał obrotowy w krocącym okresie 12 m-cy z obliczeń FCF	61	(248)
Zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy na koniec okresu:	(1 368)	(1 398)
w tym zmiany stanu zapasów	(324)	(122)
w tym zmiany stanu należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należn. i zobow.	(1,033)	(1 188)
w tym zmiany stanu należności i zobowiązań podatkowych	(11)	(88)
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa użytkowania	340	351
Zakupy aktywów z tytułu prawa użytkowania	(442)	(425)
Środki pieniężne z pozostałej działalności operacyjnej	20	12
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu inwestycji w dodatkowe moce produkcyjne i MSSF 16	348	168
Nabycie udziałów w jednostkach kontrolowanych	(120)	(784)
Nabycie wierzytelności	26	(9)
Nabycie udziałów w spółkach dotychczas nieobjętych konsolidacją lub niepodlegających konsolidacji	(134)	(54)
Inwestycje finansowe	(228)	(847)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	25	25
Zbycie udziałów w spółkach kontrolowanych, po potrąceniu zbytego zadłużenia netto	818	29
Zbycie pozostałych inwestycji	1	
(Zwiększenie) zmniejszenie należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	13	6
Zbycie inwestycji	857	60
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zobowiązań związanych z inwestycjami	(31)	181
(Zwiększenie) zmniejszenie stanu kredytów i depozytów	46	12
Środki pieniężne netto z działalności w zakresie inwestycji finansowych i dezinwestycji	644	(594)
Emisje akcji	211	221
(Zwiększenie) zmniejszenie stanu akcji własnych	(353)	(513)
Wypłacone dywidendy	(1 014)	(1 047)
Podwyższenia kapitału udziałów mniejszościowych	4	6
Zmiany w zobowiązaniach inwestycyjnych w wyniku realizacji opcji sprzedaży udz. mniejszościowych	0	(65)
Nabycie udziałów mniejszościowych bez przejęcia kontroli	0	(21)
Zbycie udziałów mniejszościowych bez utraty kontroli	0	3
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym i zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend	(47)	(42)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 199)	(1 458)
Wpływ netto zmian kursów walut na zadłużenie netto	21	9
Wpływ netto zmian wartości godziwej nadadłużenie netto	(219)	(199)
Zadłużenie netto sklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	(289)	24
Wpływ aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	4	0
Zmiana zadłużenia netto	(690)	(2 050)
Zadłużenie netto z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu na początek okresu	(5 311)	(4 424)
Zobowiązania z tytułu leasingu na początek okresu	(2 921)	(2 969)
Zadłużenie netto na początek okresu	(8 232)	(7 393)
Zadłużenie netto z wyłączeniem zobowiązań leasingowych na koniec okresu	(6 029)	(6 376)
Zobowiązania z tytułu leasingu na koniec okresu	(2 893)	(3 067)
Zadłużenie netto na koniec okresu	(8 922)	(9 443)
a. Zmiana w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy - H1 Rok N-1	(1 326)	(1 368)
b. Zmiana w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy - H2 Rok N-1	1 307	1 646
Zmiana w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy - rok N-1 = a. + b.	(19)	278
c. Zmiana w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy - H1 Rok N	(1 368)	(1 398)
Zmiana w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy od 30.06 N-1 do 30.06 N = b. + c.	(61)	248

Załącznik 5: Zadłużenie na dzień 30 czerwca 2024 r.

Kwoty w mld EUR

Uwagi

Wartość i struktura zadłużenia netto

Zadłużenie brutto z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu	14,5	Na koniec czerwca 2024 r. 84% zadłużenia brutto, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu, było oprocentowane według stałych stóp procentowych , a jego średni koszt wyniósł 3,2% .
Zobowiązania z tytułu leasingu	3,1	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-8,2	
Zadłużenie netto	9,4	

Podział zadłużenia brutto z wyłączeniem zobowiązań leasingowych 14,5

Zadłużenie z tytułu obligacji i obligacji wieczystych	12,7	
Lipiec 2024 r.	0,5	
Listopad 2024 r.	0,1	
Marzec 2025 r.	0,8	(0,1 mld GBP)
Sierpień 2025 r.	0,5	
Marzec 2026 r.	0,7	
Listopad 2026 r.	1,0	
Czerwiec 2027 r.	0,8	
Październik 2027 r.	0,7	
Czerwiec 2028 r.	0,5	
Wrzesień 2028 r.	0,7	
Styczeń 2029 r.	0,7	
Po czerwcu 2029 r.	5,7	
Pozostałe zadłużenie długoterminowe	0,6	(w tym 0,4 mld EUR długoterminowej sekurytyzacji)
Zadłużenie krótkoterminowe	1,2	(z wyłączeniem obligacji)
Negocjowane europejskie instrumenty dłużne (NEU CP)	0,0	Maksymalna kwota programu emisji: 4 mld EUR
Sekurytyzacja wierzytelności	0,5	Sekurytyzacja USD (0,4 mld EUR) i bieżąca część sekurytyzacji EUR (0,1 mld EUR)
Zadłużenie lokalny i naliczone odsetki	0,7	Często odnawiane; wiele różnych źródeł finansowania

Linia kredytowa, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych 12.2

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8,2	
Rezerwowa linia kredytowa	4,0	Wyszczególnienie poniżej

Linia ta ma postać kredytu odnawialnego (RCF) o strukturze pożyczki związanej ze zrównoważonym rozwojem (SLL) z terminem zapadalności w grudniu 2028 roku.

Linia jest potwierdzona i **niewykorzystana, bez klauzuli istotnej niekorzystnej zmiany (MAC)** i bez kowenantów finansowych.

Załącznik 6: Informacje dotyczące organicznego wzrostu sprzedaży i sprzedaży zewnętrznej

H1 2024	Zmiana porównywalna	% Grupa
Europa Północna	-7,1%	23,7%
<i>Kraje nordyckie</i>	-10,1%	11,2%
<i>Zjednoczone Królestwo - Irlandia</i>	-4,1%	3,5%
<i>Niemcy - Austria</i>	-8,0%	2,9%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	-8,6%	30,4%
<i>Francja</i>	-10,9%	23,1%
<i>Hiszpania - Włochy</i>	+1,8%	4,2%
Ameryki	+1,2%	20,7%
<i>Ameryka Północna</i>	+4,1%	16,0%
<i>Ameryka Łacińska</i>	-7,6%	4,7%
Azja i Pacyfik	+1,2%	4,2%
High Performance Solutions	-3,5%	21,0%
<i>Budownictwo i przemysł</i>	-4,9%	13,1%
<i>Transport (Mobility)</i>	-1,0%	7,9%
Grupa ogółem	-4,9%	100,0%

Q2 2024	Zmiana porównywalna	% Grupa
Europa Północna	-3,2%	24,0%
<i>Kraje nordyckie</i>	-5,1%	11,5%
<i>Zjednoczone Królestwo - Irlandia</i>	-3,7%	3,4%
<i>Niemcy - Austria</i>	-2,3%	2,8%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	-7,1%	29,8%
<i>Francja</i>	-9,4%	22,7%
<i>Hiszpania - Włochy</i>	+4,2%	4,1%
Ameryka	-2,8%	21,2%
<i>Ameryka Północna</i>	-2,3%	16,6%
<i>Ameryka Łacińska</i>	-4,5%	4,6%
Azja i Pacyfik	-1,8%	4,2%
High Performance Solutions	-1,6%	20,8%
<i>Budownictwo i przemysł</i>	-1,8%	13,0%
<i>Transport (Mobility)</i>	-1,2%	7,8%
Grupa ogółem	-3,9%	100,0%

Załącznik 7: Udział cen i wolumenów we wzroście organicznym sprzedaży według segmentów

H1 2024	Zmiana w ujęciu porównywalnym	Ceny	Wolumeny
Europa Północna	-7,1%	-1,5%	-5,6%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	-8,6%	-2,4%	-6,2%
Ameryka	+1,2%	+0,8%	+0,4%
Azja i Pacyfik	+1,2%	-3,1%	+4,3%
High Performance Solutions	-3,5%	+0,0%	-3,5%
Grupa ogółem	-4,9%	-1,0%	-3,9%

Q2 2024	Zmiana w ujęciu porównywalnym	Ceny	Wolumeny
Europa Północna	-3,2%	-1,2%	-2,0%
Europa Południowa, Bliski Wschód i Afryka	-7,1%	-2,4%	-4,7%
Ameryka	-2,8%	+0,9%	-3,7%
Azja i Pacyfik	-1,8%	-2,3%	+0,5%
High Performance Solutions	-1,6%	+0,4%	-2,0%
Grupa ogółem	-3,9%	-0,8%	-3,1%