

Communiqué de  
**Presse**

**RESULTATS ESTIMES 2005 : UNE NOUVELLE ANNEE DE CROISSANCE**

*Hors impact du Groupe British Plaster Board (BPB), consolidé au 1<sup>er</sup> décembre 2005*

▪ CHIFFRE D'AFFAIRES :	<b>+8,4%</b>	(34 873 millions d'euros)
▪ RESULTAT D'EXPLOITATION :	<b>+4,6%</b>	(2 868 millions d'euros)
▪ RESULTAT OPERATIONNEL :	<b>+8,0%</b>	(2 611 millions d'euros)
▪ RESULTAT NET :	<b>+6,4%</b>	(1 318 millions d'euros)

*Avec la consolidation, au 1<sup>er</sup> décembre, du Groupe British Plaster Board (BPB), y compris les éléments non récurrents liés à son acquisition*

▪ CHIFFRE D'AFFAIRES :	35 110 millions d'euros	<b>(+9,1%)</b>
▪ RESULTAT D'EXPLOITATION :	2 860 millions d'euros	<b>(+4,3%)</b>
▪ RESULTAT OPERATIONNEL :	2 554 millions d'euros	<b>(+5,6%)</b>
▪ RESULTAT NET :	1 264 millions d'euros	<b>(+2,0%)</b>

**OBJECTIF 2006 : FORTE PROGRESSION DES RESULTATS**

- ▶ Croissance, à taux de change constants, du résultat d'exploitation comprise entre 23 et 25%,
- ▶ Croissance du résultat net (hors plus -ou- moins values de cession) comprise entre 18 et 20%,
- ▶ Maintien d'un autofinancement libre élevé

## Point sur la consolidation de la société British Plaster Board (BPB) :

Les données consolidées du Groupe Saint-Gobain pour l'ensemble de l'année 2005 intègrent, à partir du 1<sup>er</sup> décembre, les comptes du Groupe BPB, consolidé par intégration globale depuis cette date au sein du Pôle Produits pour la Construction (PPC). La procédure de rachat d'actions suivie d'un retrait obligatoire, qui a été initiée le 7 décembre, a conduit à la radiation de la cotation de l'action BPB à compter du 9 janvier 2006 et à la détention par Saint-Gobain de 100% du capital de BPB à compter du 19 janvier 2006.

En application des règles IFRS, et notamment de la norme IFRS 3 sur le regroupement d'entreprises, les données consolidées de BPB font l'objet de retraitements, à l'occasion de leur intégration dans les comptes du Groupe Saint-Gobain (cf annexes 2 et 3) :

- S'agissant du bilan, certains ajustements d'acquisition ont été passés à l'ouverture au 30 novembre, mais le reste des allocations de juste valeur ne sera, pour l'essentiel, finalisé qu'au cours de l'exercice 2006,
- Pour le compte de résultat, la quasi-totalité des impacts non récurrents a été comptabilisée sur décembre. Il s'agit principalement de (1) la revalorisation des stocks (environ 1 mois de chiffre d'affaires) à prix de marché, qui impacte les marges sur ventes de stocks de décembre 2005 et fait passer le résultat d'exploitation du mois de +24 millions d'euros à -8 millions d'euros et (2) de charges hors exploitation à hauteur de 13 millions d'euros liées à l'arrêt du programme de plan d'épargne entreprise de BPB.

Par ailleurs, des charges de restructuration visant à générer dès 2006 des synergies opérationnelles ont également été comptabilisées au cours du mois de décembre 2005. Elles reposent pour l'essentiel sur la fermeture du siège de BPB (23 millions d'euros de coûts de restructuration et de provision pour loyers futurs inévitables) et sur l'arrêt d'un projet informatique de BPB (conduisant à une dépréciation d'actifs de 13 millions d'euros).

Au total, après 18 millions d'euros de charges financières, notamment celles propres à BPB et à son acquisition par Saint-Gobain et après impôts, la contribution de BPB au résultat net de Saint-Gobain est négative d'environ 54 millions d'euros sur l'exercice 2005.

Les résultats de BPB ainsi retraités n'étant manifestement pas représentatifs des performances de la société - qui par ailleurs évolue opérationnellement en ligne avec ses propres prévisions -, et par souci de comparaison avec les données 2004, les commentaires ci-après des résultats estimés 2005 du Groupe sont, pour l'essentiel, basés sur les performances du Groupe hors BPB.

\* \* \*

**Hors BPB, le chiffre d'affaires** du Groupe Saint-Gobain est estimé, sur l'ensemble de l'année 2005, à 34 873 millions d'euros, **en hausse de 8,4%**, et de 7,4% à taux de change constants\*. La contribution des acquisitions (hors BPB) à la croissance, nette des cessions, s'élève à 1 502 millions d'euros, soit +4,7%. La **croissance à données comparables s'établit à +2,7%** (périmètre et taux de change comparables).

**Hors BPB, le résultat net consolidé** du Groupe Saint-Gobain est estimé à 1 318 millions d'euros, en **progression de 6,4%** par rapport à celui de 2004. Hors plus et moins-values de cession, il est estimé à 1 328 millions d'euros, en augmentation de 3,0% sur celui de 2004. Cette progression résulte, pour l'essentiel, de **l'amélioration du résultat d'exploitation (+4,6%**, et +3,3% à taux de change constants\*) **et du résultat opérationnel (+8,0%)**, mais subit l'impact d'un taux d'imposition plus élevé qu'en 2004.

Ces résultats confirment **la solidité du Groupe et la dynamique de son modèle de développement**, qui se sont à nouveau manifestés en 2005 à travers, en particulier, la croissance des Pôles Produits pour la Construction (PPC) et Distribution Bâtiment, et la poursuite du développement en pays émergents.

\* Conversion sur la base des taux de change moyens de 2004

## Performances des Pôles (hors BPB)

D'une façon générale, tous les Pôles du Groupe voient leurs ventes progresser, à données comparables, sur l'ensemble de l'année 2005 (cf annexe 1). Dans la continuité du premier semestre, ce sont les métiers liés au marché de la construction qui tirent la croissance du Groupe sur l'ensemble de l'année. En particulier, l'activité Isolation a réalisé le meilleur taux de croissance interne du Groupe (+7,1%).

**Le pôle Distribution Bâtiment est, à données réelles, le plus gros contributeur à la croissance du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation du Groupe**, avec une augmentation de 13,2% de son chiffre d'affaires et de 16,5% de son résultat d'exploitation. Grâce aux nouveaux progrès réalisés en interne et à la contribution favorable des dernières acquisitions (en particulier Dahl, Sanitas-Troësch, et Optimera), la marge d'exploitation continue à s'améliorer, à 5,7% contre 5,6% en 2004. La croissance du Pôle reste tirée par le dynamisme des marchés français et scandinave, tandis que l'Allemagne et, dans une moindre mesure, la Grande-Bretagne, restent sur une tendance baissière.

**Le pôle Matériaux Haute Performance** réalise, à données réelles, une nouvelle progression de son chiffre d'affaires et de son résultat d'exploitation, grâce à la poursuite de l'amélioration des performances des Céramiques & Plastiques et Abrasifs, qui continuent à bénéficier de la bonne tenue de l'activité manufacturière et de l'investissement industriel, en particulier aux Etats-Unis. Quant au Renforcement, sa rentabilité reste affectée, malgré une reprise récente des volumes, par le recul de ses prix de vente.

**Le pôle Vitrage** a enregistré une nouvelle croissance de ses ventes en volumes, la hausse des marchés du Bâtiment, tant en Europe que dans les pays émergents, compensant la baisse des ventes Automobile observées sur le second semestre. En raison de la surcharge énergie, les prix de vente du Vitrage Bâtiment sont, en moyenne, en légère hausse par rapport à 2004, l'essentiel du tassement du résultat d'exploitation provenant de certains coûts de démarrage non récurrents en pays émergents.

**Le pôle Conditionnement** affiche une légère progression de son chiffre d'affaires à données comparables grâce, notamment, aux augmentations de prix réalisées tout au long de l'année, et en particulier au cours du second semestre. Néanmoins, ces hausses ont été insuffisantes pour compenser l'impact important, sur le résultat d'exploitation du Pôle, de la très forte augmentation du coût de l'énergie, notamment du gaz naturel aux Etats-Unis.

**Le pôle Produits Pour la Construction (PPC)** réalise, à données comparables, la plus forte croissance du Groupe, tant en chiffre d'affaires (+6,0%) qu'en résultat d'exploitation (+13,6%), grâce à la contribution de chacune de ses activités. Les Matériaux de Construction (+5,2%), et surtout l'Isolation (+7,1%) continuent à bénéficier de la vigueur du marché de la construction, tant aux Etats-Unis qu'en Europe (à l'exception de l'Allemagne) ainsi que, dans le cas de l'Isolation, du renforcement des réglementations en faveur d'une meilleure isolation thermique dans l'habitat (par exemple en Grande-Bretagne). Quant à la Canalisation, elle a connu, sur le quatrième trimestre, un très fort rebond de son activité, lui permettant d'afficher, sur l'ensemble de l'année, une croissance interne de 5,6%. Les fortes augmentations de prix de vente réalisées depuis le début de l'année dans chacune des activités du Pôle ont plus que compensé les hausses de coûts des matières premières et leur ont permis d'améliorer leur rentabilité.

\* \* \*

## Analyse des comptes consolidés estimés de l'exercice 2005

Selon les estimations présentées au Conseil d'administration du 26 janvier 2006, les principales données consolidées du Groupe (non auditées) sont indiquées ci-après. Les comptes consolidés définitifs 2005 seront arrêtés par le Conseil d'administration du 23 mars 2006.

	2004 (en IFRS) M€	2005 hors BPB M€	Variation %	2005 avec BPB M€
	(1)	(2)	(2)/(1)	(3)
<b>Chiffre d'affaires*</b>	<b>32 172*</b>	<b>34 873*</b>	<b>+8,4%</b>	<b>35 110*</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 743</b>	<b>2 868</b>	<b>+4,6%</b>	<b>2 860</b>
Pertes et profits hors exploitation	(271)	(252)	-7,0%	(288)
Autres produits et charges opérationnels	(54)	(5)	n.s.	(18)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 418</b>	<b>2 611</b>	<b>+8,0%</b>	<b>2 554</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(535)</b>	<b>(550)</b>	<b>+2,8%</b>	<b>(569)</b>
Impôts sur les résultats	(616)	(721)	+17,0%	(701)
Sociétés mises en équivalence	8	8	n.s.	10
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 275</b>	<b>1 348</b>	<b>+5,7%</b>	<b>1 294</b>
Intérêts minoritaires	(36)	(30)	-16,7%	(30)
<b>Résultat net (part du Groupe)</b>	<b>1 239</b>	<b>1 318</b>	<b>+6,4%</b>	<b>1 264</b>
B N P A (en €)	3,63	3,82	+5,2%	3,66
<b>Résultat net hors plus-values</b>	<b>1 289</b>	<b>1 328</b>	<b>+3,0%</b>	<b>1 284</b>
B N P A hors plus-values (en €)	3,78	3,85	+1,9%	3,72
<b>Autofinancement</b>	<b>2 639</b>	<b>2 767</b>	<b>+4,9%</b>	<b>2 735</b>
<b>Autofinancement hors impôts sur plus-values</b>	<b>2 635</b>	<b>2 767</b>	<b>+5,0%</b>	<b>2 730</b>
Investissements industriels	1 540	1 705	+10,7%	1 756
Investissements en titres	899	1 208	+34,4%	7 137
Amortissements	1 374	1 396	+1,6%	1 420
<b>Endettement net</b>	<b>6 218</b>	<b>6 571</b>	<b>+5,7%</b>	<b>12 853</b>

\* y compris produits accessoires, pour 250 millions d'euros en 2005, contre 190 millions d'euros en 2004.

Par souci de clarté dans la comparaison avec les données 2004, les commentaires ci-dessous portent, pour l'essentiel, sur les données consolidées 2005 du Groupe hors BPB.

**Le chiffre d'affaires augmente de 8,4%** à périmètre réel, et de 3,6% à périmètre comparable. **A taux de change constants\*\*, il progresse de 7,4% à structure réelle, et de 2,7% à structure comparable.** Les prix de vente augmentent de 1,9% en moyenne, tandis que les volumes sont en hausse de 0,8%.

**L'analyse par zone géographique** fait ressortir, à données comparables, le maintien d'un très bon niveau d'activité en France (+4,7%) et aux Etats-Unis (+4,0%). Les autres pays d'Europe Occidentale sont stables, le recul de l'Allemagne et du Royaume-Uni compensant les progrès réalisés dans les autres pays, notamment en Espagne, au Portugal et en Scandinavie. Quant aux pays émergents et à l'Asie, ils contribuent avec une bonne croissance (+6,8%) à la dynamique du Groupe.

Par grande zone géographique, les ventes se répartissent ainsi : France 31,1% ; autres pays d'Europe Occidentale 40,6% ; Amérique du Nord 16,2% ; pays émergents et Asie-Pacifique 12,1%.

\*\* Conversion sur la base des taux de change moyens de 2004

**Le résultat d'exploitation est en hausse de 4,6%. A taux de change constants\*\*, il progresse de 3,3%**. Il représente 8,2% du chiffre d'affaires, contre 8,5% en 2004 et intègre, conformément aux normes IFRS, les charges relatives aux programmes de « stock-options » et au Plan d'Épargne Groupe (pour un total de 41 millions d'euros, contre 32 millions d'euros en 2004). Cette légère baisse du taux de rentabilité résulte, d'une part, de l'augmentation du poids relatif de la Distribution Bâtiment au sein du Groupe (dont la marge opérationnelle poursuit sa progression, à 5,7% en 2005 contre 5,6% en 2004) et, d'autre part, de l'impact des coûts d'énergie et de transport, ainsi que de l'augmentation de certains frais de démarrage liés au développement du Groupe en pays émergents.

**Le résultat opérationnel progresse de 8,0%** en raison, essentiellement, de l'augmentation du résultat d'exploitation et des plus-values sur cessions d'actifs, ainsi que de la baisse des pertes et profits hors exploitation, à 252 millions d'euros (contre 271 millions en 2004). Ces charges comprennent une dotation à la provision de 100 millions d'euros au titre des litiges liés à l'amiante chez CertainTeed (contre 108 millions d'euros en 2004) aux Etats-Unis.

**Le résultat financier** baisse de 2,8%, à - 550 millions d'euros contre - 535 millions d'euros en 2004, en raison de la hausse de la charge financière résultant de l'augmentation des investissements financiers.

**L'impôt sur les résultats** augmente de 17%, à 721 millions d'euros, contre 616 millions d'euros en 2004, en raison notamment des variations de consolidation fiscale d'un exercice sur l'autre.

**La part des minoritaires** recule légèrement, à 30 millions d'euros contre 36 millions d'euros en 2004.

**Le résultat net consolidé** du Groupe Saint-Gobain est estimé à 1 318 millions d'euros, en progression de 6,4% par rapport à celui de 2004. Rapporté au nombre total de titres émis au 31 décembre 2005 (345 256 270), il représente un Bénéfice Net Par Action (B.N.P.A.) de 3,82 euros, en hausse de 5,2% par rapport à 2004 (3,63 euros pour 340 988 000 actions). **Rapporté au nombre de titres hors autocontrôle** (336 873 109 actions au 31 décembre 2005 contre 335 127 590 actions au 31 décembre 2004), il représente un **Bénéfice Net Par Action (B.N.P.A.) de 3,91 euros, en progression de 5,7%** par rapport à 2004 (3,70 euros).

**Hors plus et moins values de cession, le résultat net consolidé** du Groupe est estimé à 1 328 millions d'euros, **en augmentation de 3,0% sur celui de 2004**. Rapporté au nombre total de titres émis au 31 décembre 2005 (345 256 270 actions), il représente un Bénéfice Net Par Action (B.N.P.A.) de 3,85 euros, en hausse de 1,9% par rapport à 2004 (3,78 euros pour 340 988 000 actions). Rapporté au nombre de titres hors autocontrôle (336 873 109 actions au 31 décembre 2005 contre 335 127 590 actions au 31 décembre 2004), il représente un Bénéfice Net Par Action (B.N.P.A.) de 3,94 euros, en progression de 2,3% par rapport à 2004 (3,85 euros).

**L'autofinancement** s'établit à 2 767 millions d'euros, **en augmentation de 4,9%** par rapport à 2004. Hors impôts sur plus et moins values, il ressort à 2 767 millions d'euros, contre 2 635 millions d'euros en 2004, et progresse de 5,0%.

**Les investissements industriels** augmentent de 10,7%, à 1 705 millions d'euros contre 1 540 millions d'euros en 2004. Ils représentent 4,9% du chiffre d'affaires, contre 4,8% en 2004. Cette légère hausse résulte de l'accélération du programme d'investissements industriels dans les pays émergents, en particulier en Asie.

**Les investissements en titres** s'élèvent à 1 208 millions d'euros, dont 1 062 millions d'euros d'acquisitions (valeur des titres) - pour l'essentiel dans la Distribution Bâtiment (628 millions d'euros) -, et 146 millions d'euros de rachats d'actions.

**L'endettement net** s'établit à 6,6 milliards d'euros à fin 2005, en légère augmentation par rapport au 31 décembre 2004 (6,2 milliards d'euros). Il représente 52% des fonds propres consolidés.

*\*\* Conversion sur la base des taux de change moyens de 2004*

**Après impact de BPB (cf annexe 2), l'endettement net**, s'établit à 12,9 milliards d'euros au 31 décembre 2005, et double par rapport au 31 décembre 2004 (6,2 milliards d'euros), en raison principalement de l'acquisition de BPB. Il représente 102,1% des fonds propres de l'ensemble consolidé.

\* \* \*

### Point sur les litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges mettant en cause CertainTeed sur l'ensemble de l'année 2005 ressort à environ 17 000 (contre 18 000 en 2004). Ce nombre intègre environ 6 000 litiges sans justification médicale, considérés comme « contentieux de masse », enregistrés pour moitié au Kentucky (au 1<sup>er</sup> semestre) et pour moitié au Texas (au 2<sup>nd</sup> semestre). Hors ces contentieux de masse, au cours du second semestre 2005, environ 4 000 nouveaux litiges ont été reçus, contre 7 000 au premier semestre. Le rythme des nouveaux litiges semble désormais se stabiliser autour de 4 000 par trimestre.

Dans le même temps, sur l'ensemble de l'année, environ 20 000 litiges ont fait l'objet de transactions (dont 13 000 au premier semestre et 7 000 au second), et 3 000 plaintes ont été transférées en « dossier inactif ». Par conséquent, le stock de litiges en cours a de nouveau baissé, et se situe au 31 décembre 2005 à environ 100 000, contre 106 000 au 31 décembre 2004.

Le coût moyen de règlement des litiges sur les 12 derniers mois s'établit à environ 2 800 dollars par cas (contre 2 900 dollars par cas en 2004), reflétant une proportion légèrement supérieure de litiges réglés et en cours de règlement portant sur des contentieux de masse.

Compte tenu de l'ensemble de ces évolutions, une nouvelle dotation à la provision de 100 millions d'euros (contre 108 millions d'euros en 2004) a été constituée en 2005, portant la provision totale de Certain Teed sur ces litiges à environ 422 millions de dollars au 31 décembre 2005, contre 402 millions de dollars au 31 décembre 2004.

Sur le plan législatif, le projet de loi portant création d'un fonds fédéral d'indemnisation en matière d'amiante a fait l'objet d'un vote bipartisan par la Commission Judiciaire du Sénat américain le 26 mai 2005, et pourrait être soumis à un débat en séance plénière du Sénat à partir du mois de février 2006.

\* \* \*

### Perspectives et objectif 2006

Dans un contexte de croissance économique modérée, et compte tenu de la consolidation de BPB dans les comptes du Groupe à partir du 1<sup>er</sup> décembre 2005, le Groupe vise, pour 2006 :

- une **progression de son résultat d'exploitation comprise entre 23 et 25%**, à taux de change constants (taux moyens de l'année 2005).
- une **croissance de son résultat net (hors plus - ou moins values de cession) comprise entre 18% et 20%**

Ces objectifs s'entendent hors changement de périmètre significatif qui interviendrait en 2006.

- le maintien d'un niveau élevé d'autofinancement libre.

Par ailleurs, le Groupe a engagé les actions concernant le programme de cessions annoncé à la fin de l'année 2005. En particulier, un processus a été engagé concernant la société Calmar. Les conclusions de ce processus devraient être connues au cours du premier semestre 2006. D'autres cessions sont également à l'étude.

\* \* \*

**Prochaines publications de résultats**

- Résultats 2005 définitifs: 23 mars 2006, après bourse.
- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2006: 27 avril 2006, après bourse

**Direction de la Communication Financière**

Mme. Florence TRIOU-TEIXEIRA  
M. Alexandre ETUY

Tel. : +33 1 47 62 45 19  
Tel. : +33 1 47 62 37 15  
Fax : +33 1 47 62 50 62

## Annexe 1 : Résultats (estimés) par pôle et grande zone géographique

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	2004 (en M EUR)	2005e (en M EUR)	variation à structure réelle	variation à structure comparable	variation à structure et change comparables
<b>par pôle et branche :</b>					
Pôle Distribution Bâtiment	13 653	15 451	+13,2%	+3,0%	+2,7%
Pôle Matériaux Haute Performance (1)	4 732	4 880	+3,1%	+2,9%	+1,4%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	3 482	3 591	+3,1%	+3,9%	+2,6%
Renforcement	1 271	1 306	+2,8%	-0,2%	-2,2%
Pôle Vitrage	4 429	4 680	+5,7%	+2,8%	+0,4%
Pôle Conditionnement	3 880	4 008	+3,3%	+2,6%	+1,9%
Pôle Produits Pour la Construction (1)	6 019	6 694	+11,2%	+6,8%	+6,0%
Matériaux de Construction	2 620	2 733	+4,3%	+6,4%	+5,2%
Isolation	2 030	2 244	+10,5%	+7,6%	+7,1%
Gypse		263	ns		
Canalisation	1 388	1 474	+6,2%	+6,5%	+5,6%
<i>Ventes internes et divers</i>	-541	-603	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>32 172</b>	<b>35 110</b>	<b>+9,1%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+2,7%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Pôle Produits Pour la Construction (1)	6 019	6 431	+6,8%	+6,8%	+6,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>32 172</b>	<b>34 873</b>	<b>+8,4%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+2,7%</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	10 772	11 438	+6,2%	+4,7%	+4,7%
Autres pays d'Europe Occidentale	13 801	15 193	+10,1%	-0,2%	+0,0%
Amérique du Nord	5 739	5 956	+3,8%	+4,1%	+4,0%
Pays émergents et Asie	3 577	4 443	+24,2%	+16,2%	+6,8%
<i>Ventes internes</i>	-1 717	-1 920	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Groupe</b>	<b>32 172</b>	<b>35 110</b>	<b>+9,1%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+2,7%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Autres pays d'Europe Occidentale (2)	13 801	14 939	+8,2%	-0,2%	+0,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>32 172</b>	<b>34 873</b>	<b>+8,4%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+2,7%</b>

(1) y compris les éliminations intra-pôles

(2) BPB a été affecté en totalité sur la zone Autre pays d'Europe Occidentale

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2004 (en M EUR)	2005e (en M EUR)	variation à structure réelle	2004 (en % du C.A.)	2005e (en % du C.A.)
<b>par pôle et branche :</b>					
Pôle Distribution Bâtiment	762	888	+16,5%	5,6%	5,7%
Pôle Matériaux Haute Performance	503	511	+1,6%	10,6%	10,5%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	419	462	+10,3%	12,0%	12,9%
Renforcement	84	49	-41,7%	6,6%	3,8%
Pôle Vitrage	461	453	-1,7%	10,4%	9,7%
Pôle Conditionnement	459	385	-16,1%	11,8%	9,6%
Pôle Produits Pour la Construction	542	614	+13,3%	9,0%	9,2%
Matériaux de Construction	202	223	+10,4%	7,7%	8,2%
Isolation	257	292	+13,6%	12,7%	13,0%
Gypse		-8			ns
Canalisation	83	107	+28,9%	6,0%	7,3%
Divers	16	9	n.s.		
<b>Total Groupe</b>	<b>2 743</b>	<b>2 860</b>	<b>+4,3%</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,1%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Pôle Produits Pour la Construction	542	622	+14,8%	9,0%	9,7%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 743</b>	<b>2 868</b>	<b>+4,6%</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,2%</b>
<b>par grande zone :</b>					
France	831	889	+7,0%	7,7%	7,8%
Autres pays d'Europe Occidentale	961	1 090	+13,4%	7,0%	7,2%
Amérique du Nord	522	487	-6,7%	9,1%	8,2%
Pays émergents et Asie	429	394	-8,2%	12,0%	8,9%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 743</b>	<b>2 860</b>	<b>+4,3%</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,1%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Autres pays d'Europe Occidentale	961	1 098	+14,3%	7,0%	7,3%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 743</b>	<b>2 868</b>	<b>+4,6%</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,2%</b>

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	2004 (en M EUR)	2005e (en M EUR)	variation à structure réelle	2004 (en % du C.A.)	2005e (en % du C.A.)
<b>par pôle et branche :</b>					
Pôle Distribution Bâtiment	759	874	+15,2%	5,6%	5,7%
Pôle Matériaux Haute Performance	409	411	+0,5%	8,6%	8,4%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	347	378	+8,9%	10,0%	10,5%
Renforcement	62	33	-46,8%	4,9%	2,5%
Pôle Vitrage	411	443	+7,8%	9,3%	9,5%
Pôle Conditionnement	422	375	-11,1%	10,9%	9,4%
Pôle Produits Pour la Construction	468	559	+19,4%	7,8%	8,4%
Matériaux de Construction	187	247	+32,1%	7,1%	9,0%
Isolation	238	278	+16,8%	11,7%	12,4%
Gypse		-57			ns
Canalisation	43	91	+111,6%	3,1%	6,2%
Divers*	-51	-108	n.s.		
<b>Total Groupe</b>	<b>2 418</b>	<b>2 554</b>	<b>+5,6%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,3%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Pôle Produits Pour la Construction	468	616	+31,6%	7,8%	9,6%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 418</b>	<b>2 611</b>	<b>+8,0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,5%</b>

<b>par grande zone :</b>					
France	838	856	+2,1%	7,8%	7,5%
Autres pays d'Europe Occidentale	839	1 012	+20,6%	6,1%	6,7%
Amérique du Nord*	329	302	-8,2%	5,7%	5,1%
Pays émergents et Asie	412	384	-6,8%	11,5%	8,6%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 418</b>	<b>2 554</b>	<b>+5,6%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,3%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Autres pays d'Europe Occidentale	839	1 069	+27,4%	6,1%	7,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 418</b>	<b>2 611</b>	<b>+8,0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,5%</b>

\* après charge-amiante (avant impôts) de 100 millions d'euros en 2005 contre 108 millions d'euros en 2004

IV. AUTOFINANCEMENT	2004 (en M EUR)	2005e (en M EUR)	variation à structure réelle	2004 (en % du C.A.)	2005e (en % du C.A.)
<b>par pôle et branche :</b>					
Pôle Distribution Bâtiment	524	667	+27,3%	3,8%	4,3%
Pôle Matériaux Haute Performance	488	446	-8,6%	10,3%	9,1%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	354	342	-3,4%	10,2%	9,5%
Renforcement	134	104	-22,4%	10,5%	8,0%
Pôle Vitrage	511	528	+3,3%	11,5%	11,3%
Pôle Conditionnement	492	432	-12,2%	12,7%	10,8%
Pôle Produits Pour la Construction	540	559	+3,5%	9,0%	8,4%
Matériaux de Construction	203	212	+4,4%	7,7%	7,8%
Isolation	266	287	+7,9%	13,1%	12,8%
Gypse		-31			ns
Canalisation	71	91	+28,2%	5,1%	6,2%
Divers*	84	103	n.s.		
<b>Total Groupe</b>	<b>2 639</b>	<b>2 735</b>	<b>+3,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,8%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Pôle Produits Pour la Construction	540	585	+8,3%	9,0%	9,1%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 639</b>	<b>2 767</b>	<b>+4,9%</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,9%</b>
<b>par grande zone :</b>					
France	841	903	+7,4%	7,8%	7,9%
Autres pays d'Europe Occidentale	893	969	+8,5%	6,5%	6,4%
Amérique du Nord*	446	410	-8,1%	7,8%	6,9%
Pays émergents et Asie	459	453	-1,3%	12,8%	10,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 639</b>	<b>2 735</b>	<b>+3,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,8%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Autres pays d'Europe Occidentale	893	1 001	+12,1%	6,5%	6,7%
<b>Total Groupe</b>	<b>2 639</b>	<b>2 767</b>	<b>+4,9%</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,9%</b>

\* après charge-amiante (après impôts) de 68 millions d'euros en 2005 contre 72 millions d'euros en 2004

**V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS**

	2004 (en M EUR)	2005e (en M EUR)	variation à structure réelle	2004 (en % du C.A.)	2005e (en % du C.A.)
<b>par pôle et branche :</b>					
<b>Pôle Distribution Bâtiment</b>	<b>249</b>	<b>327</b>	<b>+31,3%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Pôle Matériaux Haute Performance</b>	<b>240</b>	<b>271</b>	<b>+12,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,6%</b>
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	132	187	+41,7%	3,8%	5,2%
Renforcement	108	84	-22,2%	8,5%	6,4%
<b>Pôle Vitrage</b>	<b>448</b>	<b>485</b>	<b>+8,3%</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,4%</b>
<b>Pôle Conditionnement</b>	<b>302</b>	<b>305</b>	<b>+1,0%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,6%</b>
<b>Pôle Produits Pour la Construction</b>	<b>296</b>	<b>354</b>	<b>+19,6%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,3%</b>
Matériaux de Construction	101	102	+1,0%	3,9%	3,7%
Isolation	144	145	+0,7%	7,1%	6,5%
Gypse		52			19,8%
Canalisation	51	56	+9,8%	3,7%	3,8%
Divers	5	14	n.s.		
<b>Total Groupe</b>	<b>1 540</b>	<b>1 756</b>	<b>+14,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,0%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
<b>Pôle Produits Pour la Construction</b>	<b>296</b>	<b>302</b>	<b>+2,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>1 540</b>	<b>1 705</b>	<b>+10,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,9%</b>
	1 540	1 756			
<b>par grande zone :</b>					
France	363	391	+7,7%	3,4%	3,4%
Autres pays d'Europe Occidentale	483	574	+18,8%	3,5%	3,8%
Amérique du Nord	273	256	-6,2%	4,8%	4,3%
Pays émergents et Asie	421	535	+27,1%	11,8%	12,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 540</b>	<b>1 756</b>	<b>+14,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,0%</b>
<b>hors Gypse :</b>					
Autres pays d'Europe Occidentale	483	523	+8,3%	3,5%	3,5%
<b>Total Groupe</b>	<b>1 540</b>	<b>1 705</b>	<b>+10,7%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,9%</b>

**Annexe 2: Bilan consolidé (estimé) au 31 décembre 2005 (avec BPB)**

(en millions d'euros)

	31 déc.2005	31 déc.2004	Impacts acquisitionBP B	
Ecarts d'acquisition	10 541	5 203	4 882	
Autres immobilisations incorporelles nettes	2 346	1 804	15	
Immobilisations corporelles nettes	12 508	9 367	1 864	
Titres mis en équivalence	136	64	49	
Titres disponibles à la vente et autres titres	161	92	1	
Impôts différés actifs	352	350	0	
Autres actifs immobilisés	282	321	17	
<i>Total de l'actif non courant</i>	<i>26 326</i>	<i>17 201</i>	<i>6 828</i>	
Stocks	5 543	4 817	237	(2)
Clients et comptes rattachés	5 848	4 789	471	
Autres créances	1 015	1 070	70	
Disponibilités et équivalents de trésorerie	2 080	2 898	239	
<i>Total de l'actif courant</i>	<i>14 486</i>	<i>13 574</i>	<i>1 017</i>	
<b>Total de l'ACTIF</b>	<b>40 812</b>	<b>30 775</b>	<b>7 845</b>	
Capitaux propres	12 261	10 673	(58)	
Intérêts minoritaires	328	237	15	
<i>Capitaux propres et intérêts minoritaires</i>	<i>12 589</i>	<i>10 910</i>	<i>(43)</i>	
Provisions pour retraites	3 029	2 750	358	
Impôts différés passifs	816	588	61	
Provisions pour risques et charges à long terme	704	548	82	
Dettes à long terme	11 204	5 629	6 193	
Dettes sur investissements à long terme	130	0	0	
<i>Total des dettes non courantes</i>	<i>15 883</i>	<i>9 515</i>	<i>6 694</i>	
Provisions pour risques et charges à court terme	409	353	36	
Dettes sur investissements à court terme	265	0	243	(3)
Fournisseurs et comptes rattachés	4 821	3 954	274	
Autres dettes	3 116	2 556	313	
Dettes à court terme	3 729	3 487	328	
<i>Total des dettes courantes</i>	<i>12 340</i>	<i>10 350</i>	<i>1 194</i>	
<b>Total du PASSIF</b>	<b>40 812</b>	<b>30 775</b>	<b>7 845</b>	

Endettement net	12 853	6 218	6 282	(1)
-----------------	--------	-------	-------	-----

**Principaux impacts liés à l'acquisition de BPB**

(1) dont endettement net lié à BPB: 6 282 millions d'euros dont 5 609 millions d'euros dus à l'acquisition des titres et 673M€ à l'endettement propre de BPB

(2) La réévaluation des stocks de BPB à la juste valeur au 30 novembre qui s'élevait à 32 millions d'euros est entièrement consommée au 31 décembre 2005

(3) les dettes sur investissements sont relatives au coût des titres non décaissés au 31 décembre 2005

**Annexe 3: compte de résultat consolidé (estimé) de BPB (avant et après retraitements par Saint-Gobain)**

(en millions d'euros)

	<i>déc-05</i>		<b>Principaux retraitements</b>
	BPB avant retraitements	BPB après retraitements	
Chiffre d'affaires et produits accessoires	263	237	Elimination du CA interne entre BPB et les sociétés du Groupe Saint-Gobain (-26 ME)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>24</b>	<b>(8)</b>	
Dividendes des participations non consolidées			Incidence de la réévaluation des stocks à la juste valeur dans le bilan d'ouverture et donc de l'annulation des marges réalisées sur le mois de décembre (-32 ME)
Charges hors exploitation	0	(36)	
Résultat sur cessions et dépréciations d'actifs	0	(13)	Coûts de restructuration (mise en œuvre synergies), dont (13) millions d'euros liés à l'arrêt du plan d'épargne entreprise de BPB Dépréciation d'un ERP BPB
Amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>24</b>	<b>(57)</b>	
Résultat financier	(2)	(18)	Frais financiers de l'acquisition ( du 15 au 31 décembre): (11) millions d'euros Eléments exceptionnels: (5) millions d'euros
Impôts sur les résultats	(6)	20	Impôts liés aux ajustements ci-dessus
Quote-part dans les résultats des SME	1	1	
Résultat net de l'ensemble consolidé	17	(54)	
Part revenant aux intérêts minoritaires			
<b>Résultat net</b>	<b>17</b>	<b>(54)</b>	
<b>Résultat net hors plus-values</b>	<b>17</b>	<b>(45)</b>	