

1^{er} SEMESTRE 2009 : DANS DES MARCHES EN FORT RECUL, ACCELERATION ET RENFORCEMENT DU PLAN D' ACTIONS ANNONCE EN DEBUT D' ANNEE

Face à une crise économique sans précédent, le Groupe a mis en œuvre avec détermination, et en l' amplifiant, son plan d' actions.

- Amplification du programme de réduction de coûts : **+ 440 M€** d' économies sur le semestre ; **+ 1 100 M€** sur l' année (contre 600 M€ prévus initialement).
- Priorité aux prix de vente : **+1,7%** sur le semestre.
- Suspension des projets d' acquisition et forte réduction des investissements industriels : **-358 M€** sur le semestre ; **- 700 M€** sur l' année (contre -500 M€ prévus initialement).
- Autofinancement¹ libre de **873 M€** sur 12 mois et baisse de **924 M€** du besoin en fonds de roulement d' exploitation (BFRE), sur 12 mois à fin juin.
- Renforcement du bilan : désendettement de **2,4 Mds€** sur 12 mois et taux d' endettement ramené à **66,5%** des fonds propres.
- Perspectives pour le second semestre 2009 : hors dégradation supplémentaire de la conjoncture, **hausse du résultat d' exploitation et du résultat net courant par rapport au 1^{er} semestre**.

1. Hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations exceptionnelles d' actifs et provisions non récurrentes significatives

CHIFFRES CLES DU PREMIER SEMESTRE 2009

(en M€)	S1 2008	S1 2009	Variation
Chiffre d' affaires	22 141	18 715	-15,5%
Résultat d' exploitation	2 005	930	-53,6%
Résultat Net courant ²	1 101	210	-80,9%
Résultat net (part du Groupe)	1 076	128	-88,1%

2. Hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d' actifs et provisions non récurrentes significatives

Performances opérationnelles

Dans un contexte de crise économique et financière sans précédent, n'épargnant presque aucun pays ni aucun secteur d'activité, **le Groupe a connu, au second trimestre 2009, un bas niveau d'activité**, dans la continuité du premier trimestre. Tant les marchés de la construction que les marchés industriels ont poursuivi leur recul, à la fois aux Etats-Unis, en Europe occidentale et dans la plupart des pays émergents et d'Asie. Seul le marché de la consommation des ménages est resté relativement moins touché par la dégradation de la conjoncture. La croissance interne du Groupe ressort à **-15,5% sur le semestre** (dont -15,9% au second trimestre et -14,9% au premier trimestre). Cette baisse d'activité traduit un fort recul des volumes de vente tout au long du semestre (-17,2%, dont -17,2% au 1^{er} trimestre et -17,1% au 2^{ème} trimestre, pénalisé par un effet jours ouvrés défavorable de -2,6%), partiellement compensé par le **maintien d'un bon niveau de prix de vente (+1,7%**, dont +2,3% au 1^{er} trimestre et +1,2% au 2nd trimestre).

1°) Par Pôle :

A l'exception du Pôle Conditionnement, tous les Pôles du Groupe ont été affectés par la dégradation de l'environnement économique au niveau mondial, et subissent de fortes baisses de leurs volumes de vente sur l'ensemble du semestre, à un rythme sensiblement identique à celui du 1^{er} trimestre. Les prix, en revanche, restent bien orientés dans tous les pôles (à l'exception toutefois du Vitrage), et permettent de dégager, au niveau du Groupe, un différentiel positif par rapport à l'évolution du coût des matières premières et de l'énergie.

Le **Pôle Matériaux Innovants** est le plus touché par la crise économique, en raison de la très forte baisse de ses principaux marchés, tant dans la construction que dans l'industrie : son chiffre d'affaires recule de 22,1% à données comparables, et sa marge d'exploitation reflue à 2,7% contre 14,1% au 1^{er} semestre 2008.

- **Le Vitrage voit son activité reculer de 20,4%**, dans la continuité du premier trimestre. Malgré une remontée au mois de juin, le prix des produits de base (*float*) reste en fort recul par rapport au 1^{er} semestre 2008. Sous son influence, les prix du Vitrage Bâtiment et de l'ensemble du Vitrage sont désormais orientés à la baisse, en dépit d'une évolution favorable dans l'automobile. La marge d'exploitation, affectée de surcroît par la forte chute des volumes de vente et, dans une moindre mesure, par l'augmentation du coût des matières premières, est tout juste positive, à 0,6% du chiffre d'affaires (contre 14,2% au 1^{er} semestre 2008).
- **Les Matériaux Haute Performance (MHP)** ont également connu, à données comparables, une baisse très sensible de leur activité (-24,7%), affectée par le fort recul de la production et de l'investissement industriels au niveau mondial. La marge d'exploitation reflue, à 5,5% (contre 13,9%), malgré la bonne résistance des prix de vente (+2,3%).

Le chiffre d'affaires du Pôle Produits pour la Construction (PPC) baisse de 15,3% à données comparables. La poursuite du recul des volumes de vente (notamment dans l'Aménagement Intérieur) n'a pas pu être totalement compensée par la forte augmentation des prix (+4,1%). La marge d'exploitation du Pôle s'érode, à 9,1%, contre 10,1% au 1^{er} semestre 2008.

- l'activité **Aménagement Intérieur baisse, à données comparables, de 19,5%**, entraînée par le nouveau recul des marchés de la construction en Amérique du Nord et en Europe. Pour cette raison, et malgré la hausse des prix de vente (dans l'activité Gypse), la marge d'exploitation ressort à 6,7% contre 12,0% au 1^{er} semestre 2008.
- l'activité **Aménagement Extérieur** voit ses volumes de vente reculer dans les mêmes proportions sur le semestre, mais bénéficie de l'impact, sur son résultat d'exploitation, d'un effet prix favorable et des restructurations réalisées. En conséquence, **la marge d'exploitation continue à progresser, passant de 7,9% à 11,2%**.

Le Pôle Distribution Bâtiment subit une baisse d'activité moindre que celle du Pôle PPC, à -14,5% (à données comparables). Si le Royaume-Uni et l'Espagne restent les pays les plus touchés par la crise

économique, la plupart des autres pays européens sont désormais atteints (à l'exception toutefois de la Suisse), avec des baisses d'activité (en volumes) à deux chiffres sur le semestre. Malgré une bonne tenue des prix de vente, la marge d'exploitation du Pôle s'en ressent, et atteint 1,4% du chiffre d'affaires, contre 4,7% au premier semestre 2008.

Le Pôle Conditionnement fait figure d'exception, avec un chiffre d'affaires et un résultat d'exploitation stables par rapport au 1^{er} semestre 2008, en dépit de la crise. A données comparables, son activité est néanmoins en léger retrait (-3,5%), la bonne dynamique des prix de vente ne parvenant pas à compenser intégralement le recul de 6,7% des volumes de vente. **La marge d'exploitation maintient son bon niveau du 1^{er} semestre 2008, à 13,4% du chiffre d'affaires.**

2°) Par grande zone géographique :

Au cours du 1^{er} semestre 2009, **toutes les zones géographiques du Groupe ont été fortement touchées** par la crise, dans la continuité des tendances observées au 1^{er} trimestre.

- **La France**, affectée par le retournement des marchés de la construction et de l'industrie (en particulier automobile), voit son chiffre d'affaires reculer de 13,5% à données comparables, et sa marge d'exploitation refluer à 5,4%, malgré la résistance des marges brutes de la Distribution Bâtiment.
- **Les autres pays d'Europe occidentale** sont encore plus fortement touchés, avec une baisse de 19,5% de leur chiffre d'affaires à données comparables, et un net recul de leur marge d'exploitation, qui passe de 8,7% à 3,2%. La plupart des pays européens connaissent des niveaux d'activité bas sur l'ensemble de leurs marchés.
- **L'Amérique du Nord**, affectée par la baisse continue des marchés de la construction combinée, depuis le début de l'année, à la chute des marchés industriels, voit son chiffre d'affaires reculer de 15,1% à données comparables. En revanche, **la marge d'exploitation poursuit son net redressement** entamé au second semestre 2008, et atteint désormais **8,8% du chiffre d'affaires** (contre 4,6% l'an dernier), à la faveur d'un effet prix très positif (+7,6%) et de l'impact des restructurations réalisées.
- **Les pays émergents et l'Asie** sont également affectés par la crise économique et subissent, sur le semestre, un recul de 13,5% de leur chiffre d'affaires à données comparables et une baisse sensible de leur rentabilité ; la marge d'exploitation s'établit à 4,5% du chiffre d'affaires, contre 11,7% un an plus tôt. Les pays d'Europe de l'Est et d'Asie (à l'exception de l'Inde) sont les plus touchés par la crise économique ; en revanche, l'Amérique Latine, et en particulier le Brésil, démontre une belle capacité de résistance.

Analyse des comptes consolidés du premier semestre 2009

Les comptes consolidés du semestre, arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 23 juillet 2009, se présentent ainsi :

	S1 2008 M€	S1 2009 M€	Variation %
Chiffre d'affaires et produits accessoires	22 141	18 715	-15,5%
Résultat d'exploitation	2 005	930	-53,6%
Pertes et profits hors exploitation	-79	-264	+234%
Plus et moins-values de cessions et dépréciations exceptionnelles d'actifs	-31	-65	+110%
Dividendes reçus	2	0	-100%
Résultat opérationnel	1 897	601	-68,3%
Résultat financier	-352	-412	+17,0%
Impôts sur les résultats	-444	-53	-88,1%
Sociétés mises en équivalence	7	2	n.s.
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 108	138	-87,5%
Intérêts minoritaires	-32	-10	-68,8%
Résultat net courant ¹	1 101	210	-80,9%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² courant¹ (en €)	2,88	0,41	-85,8%
Résultat net (part du Groupe)	1 076	128	-88,1%
BNPA (Bénéfice Net Par Action)² (en €)	2,81	0,25	-91,1%
Amortissements d'exploitation	740	756	+2,2%
Autofinancement ³	1 894	1 079	-43,0%
Autofinancement hors impôt / plus-values⁴	1 887	1 064	-43,6%
Investissements industriels	872	514	-41,1%
Autofinancement libre (hors impôt / plus-values)⁴	1 015	550	-45,8%
Investissements en titres	2 178	164	-92,5%
Endettement net	13 321	10 890	-18,2%

1 Hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

2 Calculé sur le nombre de titres émis au 30 juin (512 893 494 actions en 2009 contre 382 489 099 en 2008). Sur la base du nombre moyen pondéré de titres en circulation (439 305 156 actions au 1^{er} semestre 2009 contre 371 914 226 au 1^{er} semestre 2008), le BNPA courant serait de 0,48 € (contre 2,96 € au 1^{er} semestre 2008), et le BNPA serait de 0,29 € (contre 2,89 € au 1^{er} semestre 2008).

3 Hors provisions non récurrentes significatives

4 Hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

Le chiffre d'affaires recule de 15,5%. L'effet périmètre (+1,3%) est intégralement compensé par l'effet de change (-1,3%), qui reflète principalement l'affaiblissement de la livre britannique et du réal brésilien face à l'euro. **A structure et taux de change comparables, le chiffre d'affaires du Groupe baisse donc également de 15,5%; les volumes de ventes sont en retrait de 17,2%, tandis que les prix restent bien orientés (+1,7%).**

Le résultat d'exploitation baisse de 53,6%. La marge d'exploitation du Groupe s'établit à **5,0%** du chiffre d'affaires (**7,6%** hors Distribution Bâtiment), contre 9,1% (12,1% hors Distribution Bâtiment) au 1^{er} semestre 2008.

Les pertes et profits hors exploitation représentent 264 millions d'euros (contre 79 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008) et reflètent l'accélération des mesures de restructuration et d'ajustement à la conjoncture. Ce montant comprend notamment une charge de 37,5 millions d'euros au titre des litiges liés à l'amiante chez CertainTeed aux Etats-Unis (inchangée par rapport au 1^{er} semestre 2008).

Les plus et moins-values de cessions et dépréciations exceptionnelles d'actifs s'élèvent, en net, à -65 millions d'euros, dont -67 millions d'euros de dépréciations exceptionnelles d'actifs. L'essentiel de ces dépréciations sont inhérentes aux plans de restructurations engagés sur la période.

Le résultat opérationnel recule de 68,3% après les éléments mentionnés ci-dessus (pertes et profits hors exploitation et plus et moins-values de cessions et dépréciations exceptionnelles d'actifs).

Le résultat financier baisse légèrement, à -412 contre -352 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008, reflétant principalement l'augmentation du coût financier des retraites (+48 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2008), le coût de l'endettement financier net restant quasiment stable. **Le coût moyen de la dette nette sur le premier semestre ressort à 5,4%** contre 5,3% au 1^{er} semestre 2008.

Le résultat net courant (hors plus et moins-values, dépréciations exceptionnelles d'actifs et provisions non récurrentes significatives) s'établit à **210 millions d'euros**, en baisse de **80,9% par rapport au 1^{er} semestre 2008**. Rapporté au nombre de titres émis au 30 juin 2009 (512 893 494 actions contre 382 489 099 actions au 30 juin 2008), il représente un **bénéfice net par action (BNPA) courant de 0,41 €, en baisse de 85,8%** par rapport au premier semestre 2008 (2,88 €).

Le résultat net (part du Groupe) s'élève à **128 millions d'euros, en recul de 88,1%** sur celui du 1^{er} semestre 2008. Rapporté au nombre de titres émis au 30 juin 2009 (512 893 494 actions contre 382 489 099 actions au 30 juin 2008), il représente un **bénéfice net par action (BNPA) de 0,25 €, en baisse de 91,1%** par rapport au premier semestre 2008 (2,81 €).

Les investissements industriels reculent de 41,1%, à **514 millions d'euros** (contre 872 millions d'euros au premier semestre 2008), et représentent **2,7% des ventes** (contre 3,9% au premier semestre 2008). L'essentiel de ces investissements (55%) est concentré sur les activités liées aux économies d'énergie (Vitrage -dont Solaire-, et PPC), et sur des projets de croissance ciblés en pays émergents (nouveau *float* en Egypte et usine de plaques de plâtre à Abu Dhabi par exemple).

L'autofinancement s'établit à **1 079 millions d'euros**, en recul de 43,0% par rapport au 1^{er} semestre 2008 ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions et dépréciations d'actifs, il baisse de 43,6%, à 1 064 millions d'euros contre 1 887 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008.

L'autofinancement libre (autofinancement – investissements industriels) baisse de 44,7% et atteint 565 millions d'euros ; avant impact fiscal des plus et moins-values de cessions et dépréciations d'actifs, il recule de **45,8%, à 550 millions d'euros et représente 2,9% du chiffre d'affaires**.

Les investissements en titres s'élèvent à **164 millions d'euros** (-92,5% par rapport au 1^{er} semestre 2008), et correspondent intégralement à des acquisitions engagées en 2008, mais clôturées seulement au premier semestre 2009. Sur ce montant, 120 millions proviennent du Pôle Produits pour la Construction et 42 millions du Pôle Distribution Bâtiment.

L'endettement net s'établit à 10,9 milliards d'euros au 30 juin 2009, **en baisse de 2,4 milliards d'euros (-18,2%)** par rapport au 30 juin 2008 (13,3 milliards d'euros). Il représente **66,5% des fonds propres** (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 86% au 30 juin 2008 et 80% au 31 décembre 2008.

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

Le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed au 1^{er} semestre 2009 est de 2 000 environ (contre 3 000 au 1^{er} semestre 2008). Dans le même temps, 3 000 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 4 000 au 1^{er} semestre 2008), ce qui porte le stock de litiges en cours au 30 juin 2009 à **67 000**, contre 68 000 au 31 décembre 2008.

Le montant total des indemnités versées au cours des douze derniers mois s'établit à 61 millions de dollars à fin juin 2009, contre 71 millions de dollars à fin décembre 2008.

Plan d'actions face à la crise : accélération et renforcement du plan d'actions annoncé en début d'année

Face à une crise économique sans précédent, le Groupe a mis en œuvre avec détermination, et en l'amplifiant, le plan d'actions annoncé en début d'année.

Ainsi, au 1^{er} semestre, le Groupe a :

- continué à donner une priorité opérationnelle claire aux **prix de vente**, malgré un contexte déflationniste : **+1,7% sur le semestre** ;
- poursuivi et intensifié son programme de **réduction de coûts**, dans tous ses métiers :
 - ainsi, **440 millions d'euros d'économies de coûts** ont été dégagées sur le semestre par rapport au 1^{er} semestre 2008;
 - **pour l'ensemble de l'année 2009, le Groupe vise désormais un objectif de 1,1 milliard d'euros d'économies de coûts supplémentaires par rapport à 2008** (contre un objectif initial de 600 millions d'euros, déjà revu à 700 M€ en avril) ; ce qui portera à **1,5 milliard d'euros** le montant total des économies de coûts réalisées sur 2008 et 2009.
- renforcé l'optimisation de sa **génération de trésorerie**, par :
 - un contrôle strict de son besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) : **gain de 924 M€** (-3 jours de chiffre d'affaires) sur 12 mois à fin juin 2009,
 - une baisse significative des investissements industriels (**-358 M€ sur le semestre ; objectif de réduction de 700 M€ sur l'année au lieu de -500 M€ initialement prévus**)En conséquence, **sur 12 mois à fin juin, le Groupe a généré 1 797 millions d'euros d'autofinancement libre après BFRE** (dont 924 millions d'euros de gains de BFRE et 873 millions d'euros d'autofinancement libre hors effet fiscal des plus ou moins-values de cessions, dépréciations exceptionnelles d'actifs et provisions non récurrentes significatives).
- **suspendu les projets d'acquisitions** : les investissements financiers du 1^{er} semestre (164 M€, en baisse de 92,5% par rapport au 1^{er} semestre 2008) correspondent intégralement à la conclusion d'engagements pris en 2008.
- Enfin, grâce à ces différentes actions, ainsi qu'à son augmentation de capital réussie de 1,5 milliard d'euros et à un dividende 2008 versé à 65% sous forme d'actions, **le Groupe s'est désendetté de 2,4 milliards d'euros** (sur un an) et **a renforcé son bilan : son taux d'endettement sur fonds propres est désormais de 66,5%, contre 80% à fin décembre 2008**. Par ailleurs, il a **refinancé toutes ses échéances de dettes jusqu'au 1^{er} trimestre 2011**.

Ce plan d'actions sera poursuivi avec la même détermination au 2nd semestre.

Perspectives

Après un premier semestre très déprimé sur l'ensemble de ses marchés au niveau mondial, mais montrant néanmoins une relative stabilité (à bas niveau) entre le premier et le second trimestre, le Groupe considère que l'environnement économique restera encore très difficile au second semestre. Pour autant, malgré la persistance d'une faible visibilité et d'une forte volatilité des facteurs (coûts de l'énergie et des matières premières, parités monétaires, etc...), il n'anticipe pas de nouvelle dégradation, globalement, par rapport au premier semestre.

De plus, le Groupe devrait bénéficier, au second semestre, d'une base de comparaison inférieure à celle du premier semestre (notamment au 4^{ème} trimestre) et de l'accélération du plan d'actions mis en œuvre en début d'année avec, en particulier :

- un différentiel prix/coûts (des matières premières et de l'énergie) positif grâce à la priorité donnée aux prix de vente dans un contexte de baisse du coût des facteurs plus prononcée qu'au 1^{er} semestre,
- l'amplification du programme d'économies de coûts (avec un gain supplémentaire attendu de 400 millions d'euros par rapport au premier semestre).

En conséquence, hors dégradation supplémentaire de la conjoncture, **le résultat d'exploitation et le résultat net courant du 2nd semestre devraient être supérieurs à ceux du 1^{er} semestre.**

Par ailleurs, le Groupe continuera à optimiser sa génération de trésorerie, à la fois à travers un autofinancement libre important et par la poursuite du contrôle du BFRE.

Pour le plus long terme, avec l'objectif de continuer à préparer l'avenir et de poursuivre le développement de ses orientations stratégiques, **le Groupe a tiré parti de la crise pour se renforcer.** Il a notamment :

- fortement amélioré son outil industriel et commercial, en restructurant une partie significative de son parc industriel et, dans la Distribution Bâtiment, en fermant de façon sélective les agences en situation structurellement difficile tout en veillant à sauvegarder le cœur de son réseau commercial.
- poursuivi son développement en pays émergents, en continuant à y consacrer près du tiers de ses investissements industriels (soit le double du poids des pays émergents dans le chiffre d'affaires total du Groupe) avec, sur le semestre, le maintien des investissements industriels en Amérique Latine, en Asie et au Moyen-Orient, région dans laquelle le Groupe a pris de nouvelles positions stratégiques.
- maintenu son effort de R&D, en continuant à augmenter la part consacrée aux économies d'énergie et au solaire (plus de 50% des projets de R&D de 2009).
- fortement renforcé son bilan et optimisé sa génération d'autofinancement libre après BFRE, ce qui lui permettra d'être en mesure de saisir ultérieurement les opportunités de croissance qui se présenteront.

Enfin, fort de son positionnement de leader mondial de l'habitat et d'acteur majeur sur le marché des économies d'énergie, **où il réalise près d'un tiers de son activité et 40% de son résultat d'exploitation**, le Groupe tirera pleinement profit, le moment venu, des plans de relance et d'économies d'énergie lancés par les principaux gouvernements.

Prochaine publication de résultat

- Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2009 : **22 octobre 2009**, après bourse.

*

*

*

Contact Analystes, investisseurs	Contact presse
Florence TRIOU-TEIXEIRA +33 1 47 62 45 19 Etienne HUMBERT +33 1 47 62 30 49 Vivien DARDEL +33 1 47 62 44 29	Sophie CHEVALLON +33 1 47 62 30 48

Annexe 1 : Résultats par pôle et grande zone géographique

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	S1 2008 (en M€)	S1 2009 (en M€)	Variation à structure réelle	Variation à structure comparable	Variation à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants (1)	4 993	3 802	-23,9%	-22,8%	-22,1%
Vitrage	2 885	2 198	-23,8%	-23,8%	-20,4%
Matériaux Haute Performance	2 123	1 611	-24,1%	-21,6%	-24,7%
Pôle Produits pour la Construction (1)	5 988	5 233	-12,6%	-15,4%	-15,3%
Aménagement Intérieur	3 170	2 539	-19,9%	-21,2%	-19,5%
Aménagement Extérieur	2 835	2 710	-4,4%	-8,8%	-10,4%
Pôle Distribution Bâtiment	10 039	8 445	-15,9%	-17,6%	-14,5%
Pôle Conditionnement	1 733	1 744	+0,6%	-0,5%	-3,5%
Ventes internes et divers	-612	-509	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	22 141	18 715	-15,5%	-16,8%	-15,5%

(1) y compris les éliminations intra-pôles

par grande zone :					
France	6 806	5 895	-13,4%	-13,5%	-13,5%
Autres pays d'Europe occidentale	10 244	8 099	-20,9%	-23,0%	-19,5%
Amérique du Nord	2 649	2 501	-5,6%	-3,5%	-15,1%
Pays émergents et Asie	3 552	2 948	-17,0%	-20,3%	-13,5%
Ventes internes	-1 110	-728	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	22 141	18 715	-15,5%	-16,8%	-15,5%

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	S1 2008 (en M€)	S1 2009 (en M€)	Variation à structure réelle	S1 2008 (en % du C.A.)	S1 2009 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	706	101	-85,7%	14,1%	2,7%
Vitrage	410	13	-96,8%	14,2%	0,6%
Matériaux Haute Performance	296	88	-70,3%	13,9%	5,5%
Pôle Produits pour la Construction	604	474	-21,5%	10,1%	9,1%
Aménagement Intérieur	379	171	-54,9%	12,0%	6,7%
Aménagement Extérieur	225	303	+34,7%	7,9%	11,2%
Pôle Distribution Bâtiment	470	116	-75,3%	4,7%	1,4%
Pôle Conditionnement	233	233	+0,0%	13,4%	13,4%
Divers	-8	6	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	2 005	930	-53,6%	+9,1%	+5,0%

par grande zone :					
France	576	316	-45,1%	8,5%	5,4%
Autres pays d'Europe occidentale	893	260	-70,9%	8,7%	3,2%
Amérique du Nord	122	221	+81,1%	4,6%	8,8%
Pays émergents et Asie	414	133	-67,9%	11,7%	4,5%
Total Groupe	2 005	930	-53,6%	+9,1%	+5,0%

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	S1 2008 (en M€)	S1 2009 (en M€)	Variation à structure réelle	S1 2008 (en % du C.A.)	S1 2009 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	655	-58	-108,9%	13,1%	-1,5%
Vitrage	394	-98	-124,9%	13,7%	-4,5%
Matériaux Haute Performance	261	40	-84,7%	12,3%	2,5%
Pôle Produits pour la Construction	599	420	-29,9%	10,0%	8,0%
Aménagement Intérieur	383	139	-63,7%	12,1%	5,5%
Aménagement Extérieur	216	281	+30,1%	7,6%	10,4%
Pôle Distribution Bâtiment	473	71	-85,0%	4,7%	0,8%
Pôle Conditionnement	231	218	-5,6%	13,3%	12,5%
Divers	-61 (a)	-50 (a)	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 897	601	-68,3%	+8,6%	+3,2%

par grande zone :					
France	579	282	-51,3%	8,5%	4,8%
Autres pays d'Europe occidentale	834	101	-87,9%	8,1%	1,2%
Amérique du Nord	82 (a)	121(a)	+47,6%	3,1%	4,8%
Pays émergents et Asie	402	97	-75,9%	11,3%	3,3%
Total Groupe	1 897	601	-68,3%	+8,6%	+3,2%

(a) après charge-amiante (avant impôts) de 37,5 millions d'euros au S1 2009 contre 37,5 millions d'euros au S1 2008

IV. AUTOFINANCEMENT	S1 2008 (en M€)	S1 2009 (en M€)	Variation à structure réelle	S1 2008 (en % du C.A.)	S1 2009 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	661	123	-81,4%	13,2%	3,2%
Vitrage	412	41	-90,0%	14,3%	1,9%
Matériaux Haute Performance	249	82	-67,1%	11,7%	5,1%
Pôle Produits pour la Construction	479	332	-30,7%	8,0%	6,3%
Pôle Distribution Bâtiment	335	80	-76,1%	3,3%	0,9%
Pôle Conditionnement	259	260	+0,4%	14,9%	14,9%
Divers	160 (a)	284 (a)	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	1 894	1 079	-43,0%	+8,6%	+5,8%

par grande zone :					
France	403	299	-25,8%	5,9%	5,1%
Autres pays d'Europe occidentale	913	359	-60,7%	8,9%	4,4%
Amérique du Nord	143 (a)	235 (a)	+64,3%	5,4%	9,4%
Pays émergents et Asie	435	186	-57,2%	12,2%	6,3%
Total Groupe	1 894	1 079	-43,0%	+8,6%	+5,8%

(a) après charge-amiante (après impôts) de 23 millions d'euros au S1 2009 contre 23 millions d'euros au S1 2008

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS	S1 2008 (en M€)	S1 2009 (en M€)	Variation à structure réelle	S1 2008 (en % du C.A.)	S1 2009 (en % du C.A.)
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants	306	209	-31,7%	6,1%	5,5%
Vitrage	220	150	-31,8%	7,6%	6,8%
Matériaux Haute Performance	86	59	-31,4%	4,1%	3,7%
Pôle Produits pour la Construction	314	135	-57,0%	5,2%	2,6%
Aménagement Intérieur	231	88	-61,9%	7,3%	3,5%
Aménagement Extérieur	83	47	-43,4%	2,9%	1,7%
Pôle Distribution Bâtiment	129	67	-48,1%	1,3%	0,8%
Pôle Conditionnement	115	96	-16,5%	6,6%	5,5%
Divers	8	7	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	872	514	-41,1%	+3,9%	+2,7%

par grande zone :					
France	195	106	-45,6%	2,9%	1,8%
Autres pays d'Europe occidentale	271	170	-37,3%	2,6%	2,1%
Amérique du Nord	96	73	-24,0%	3,6%	2,9%
Pays émergents et Asie	310	165	-46,8%	8,7%	5,6%
Total Groupe	872	514	-41,1%	+3,9%	+2,7%

Annexe 2 : C.A. par pôle et grande zone géographique - 2ème trimestre 2009

CHIFFRE D'AFFAIRES	T2 2008 (en M€)	T2 2009 (en M€)	Variation à structure réelle	Variation à structure comparable	Variation à structure et change comparables
par pôle et activité :					
Pôle Matériaux Innovants (1)	2 565	1 938	-24,4%	-23,2%	-22,8%
Vitrage	1 486	1 148	-22,7%	-22,8%	-20,0%
Matériaux Haute Performance	1 087	793	-27,0%	-24,1%	-27,1%
Pôle Produits pour la Construction (1)	3 259	2 777	-14,8%	-16,0%	-16,2%
Aménagement Intérieur	1 592	1 259	-20,9%	-22,1%	-21,0%
Aménagement Extérieur	1 676	1 526	-8,9%	-10,1%	-11,6%
Pôle Distribution Bâtiment	5 402	4 534	-16,1%	-17,4%	-14,9%
Pôle Conditionnement	936	943	+0,7%	-0,5%	-3,3%
<i>Ventes internes et divers</i>	-322	-258	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	11 840	9 934	-16,1%	-16,8%	-15,9%

(1) y compris les éliminations intra-pôles

par grande zone :					
France	3 557	3 074	-13,6%	-13,6%	-13,6%
Autres pays d'Europe occidentale	5 545	4 343	-21,7%	-22,6%	-19,8%
Amérique du Nord	1 386	1 273	-8,2%	-6,0%	-17,3%
Pays émergents et Asie	1 922	1 609	-16,3%	-19,1%	-13,3%
<i>Ventes internes</i>	-570	-365	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
Total Groupe	11 840	9 934	-16,1%	-16,8%	-15,9%

Annexe 3 : Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2009	31 déc 2008
ACTIF		
Ecarts d'acquisition	10 990	10 671
Autres immobilisations incorporelles	3 046	2 868
Immobilisations corporelles	13 304	13 374
Titres mis en équivalence	119	116
Impôts différés actifs	658	507
Autres actifs non courants	388	490
Total de l'actif non courant	28 505	28 026
Stocks	5 986	6 113
Créances clients	6 089	5 647
Créances d'impôts courants	282	248
Autres créances	1 283	1 424
Disponibilités et équivalents de trésorerie	2 109	1 937
Total de l'actif courant	15 749	15 369
Total de l'actif	44 254	43 395
PASSIF		
Capital	2 051	1 530
Primes et réserve légale	5 341	3 940
Réserves et résultat consolidés	10 394	10 911
Ecarts de conversion	(1 349)	(1 740)
Réserves de juste valeur	(117)	(161)
Actions propres	(211)	(206)
Capitaux propres du Groupe	16 109	14 274
Intérêts minoritaires	263	256
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	16 372	14 530
Dettes financières	8 902	10 365
Provisions pour retraites et avantages au personnel	2 575	2 443
Impôts différés passifs	1 125	1 130
Autres passifs non courants	2 131	1 950
Total des dettes non courantes	14 733	15 888
Partie court terme des dettes financières	2 760	1 364
Partie court terme des autres passifs	478	460
Dettes fournisseurs	5 204	5 613
Dettes d'impôts courants	150	263
Autres dettes	3 220	3 390
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	1 337	1 887
Total des dettes courantes	13 149	12 977
Total du passif	44 254	43 395

Annexe 4 : Dette au 30 juin 2009

Montants ci-dessous en Mds€

Commentaires

Montant et structure de la dette nette		Mds€	
Dette Brute		13,0	La dette nette au 30 juin est à taux fixe pour 96% Le coût moyen de la dette nette est de 5,4% sur le premier semestre 2009
Disponibilités		2,1	
Dette Nette		10,9	
Détail de la dette brute		13,0	
Dette obligataire et perpétuelle		10,8	Montants et échéances ci-dessous
Juillet 2009		1,0	
Mars 2010		0,4	
Avril 2010		1,0	
Mai 2011		1,1	
Avril 2012		1,3	
Mai 2013		0,75	
Septembre 2013		0,75	
Avril 2014		0,5	
Juillet 2014		1,0	
Au-delà de 2014		3,0	
Autres dettes à long terme		0,5	
Dette à court terme		1,7	(Hors obligataire)
Billets de Trésorerie (< 3 mois)		0,1	Plafond du programme d'émission : 3 Mds€
Titrisations		0,3	USD (0,15 Md€) et GBP (0,15 Md€) ; renouvellement annuel
Dettes locales et intérêts courus		1,3	Renouvellement annuel ; plus de 500 sources de financement
Lignes de crédit et disponibilités		6,7	
Disponibilités		2,1	
Lignes de crédit confirmées, non tirées		4,6	Cf. détail ci-dessous, au 30 juin 2009
Détail des lignes de crédit		4,6	Confirmées, non tirées
Toutes ces lignes sont sans « Material Adverse Change clause »			
		Échéance	Covenants financiers
Crédit syndiqué :	2,0 Mds€	Novembre 2011	Aucun
Crédit syndiqué :	2,5 Mds€	Juin 2012	Dette nette / (Résultat d'Exploitation + Amortissements) < 3,75 au 31 décembre
			2,3
1 ligne bilatérale :	0,1 Md€	Novembre 2009	Aucun