

Economies d'énergie, innovation, protection de l'environnement.

Carrelage céramique Saint-Gobain™
 Canalisations Saint-Gobain
 Dalles pour plafond Saint-Gobain
 Vitrage autonettoyant Saint-Gobain
 Terrasse Saint-Gobain
 Protection du bois Saint-Gobain
 Plaque de plâtre Saint-Gobain

Isolation thermique Saint-Gobain
 Diodes électroluminescentes Saint-Gobain
 Réseau d'assainissement Saint-Gobain
 Pile à combustible Saint-Gobain
 Cuisine et salle de bains Saint-Gobain™
 Vitrage à contrôle solaire Saint-Gobain
 Panneaux solaires Saint-Gobain
 Mortier de façade Saint-Gobain

Résultats du 1^{er} semestre 2009

Réunion
 Analystes-Investisseurs
 24 juillet 2009

SAINT-GOBAIN

Sommaire

- 1** Faits marquants
- 2** Résultats du Groupe
- 3** Perspectives et Plan d'actions pour le S2-2009
- 4** Conclusion

SAINT-GOBAIN

1

Faits marquants



 SAINT-GOBAIN

Chiffres Clés du 1^{er} semestre 2009 : l'impact d'une crise économique sans précédent

	Montant en M€	Variation S1-2009/S1-2008
Chiffre d'Affaires	18 715	-15,5%
Résultat d'Exploitation	930	-53,6%
Résultat Net	128	-88,1%
Résultat Net courant*	210	-80,9%

* hors plus-values de cessions et dépréciations d'actifs

 SAINT-GOBAIN

Un environnement économique très déprimé

- > **Crise financière et économique globale**, n'épargnant presque aucun pays ni aucun secteur
- > **Récession marquée** dans la plupart des pays occidentaux (Etats-Unis, Allemagne, France, Royaume-Uni, Espagne)
- > Poursuite d'une **forte baisse** des marchés de la **Construction**
- > **Décrochage** de l'ensemble des **marchés industriels** depuis le 4^{ème} trimestre 2008 (en particulier l'automobile)
- > **Très forte volatilité** des facteurs : énergie, matières premières, parités monétaires



Un très bas niveau d'activité tout au long du 1^{er} semestre dans l'ensemble des métiers du Groupe

 SAINT-GOBAIN

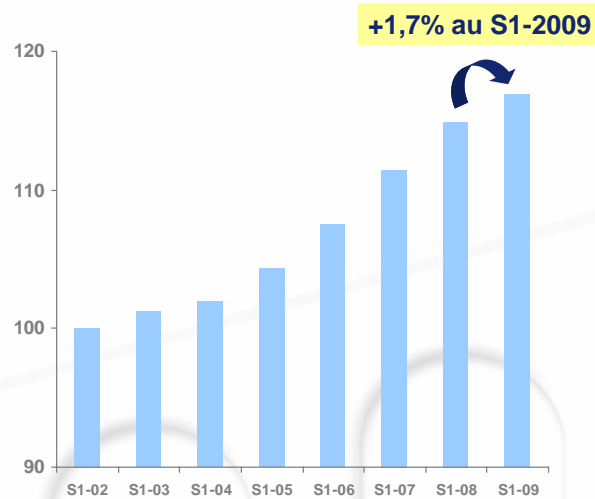
Une mise en œuvre rapide et vigoureuse du plan d'actions annoncé

- > **Priorité aux prix de vente**
- > **Amplification des programmes de réduction de coûts**
- > **Baisse significative des investissements industriels**
- > **Contrôle du BFRE**
- > **Suspension des projets d'acquisitions**
- > **Renforcement du bilan**

 SAINT-GOBAIN

Priorité aux prix de vente

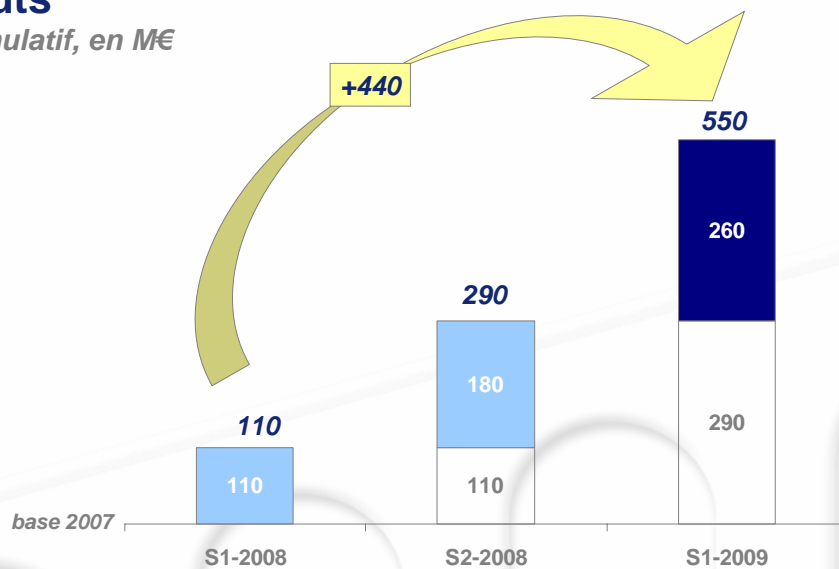
Évolution des prix, à données comparables, base 100 fin juin 2002



SAINT-GOBAIN

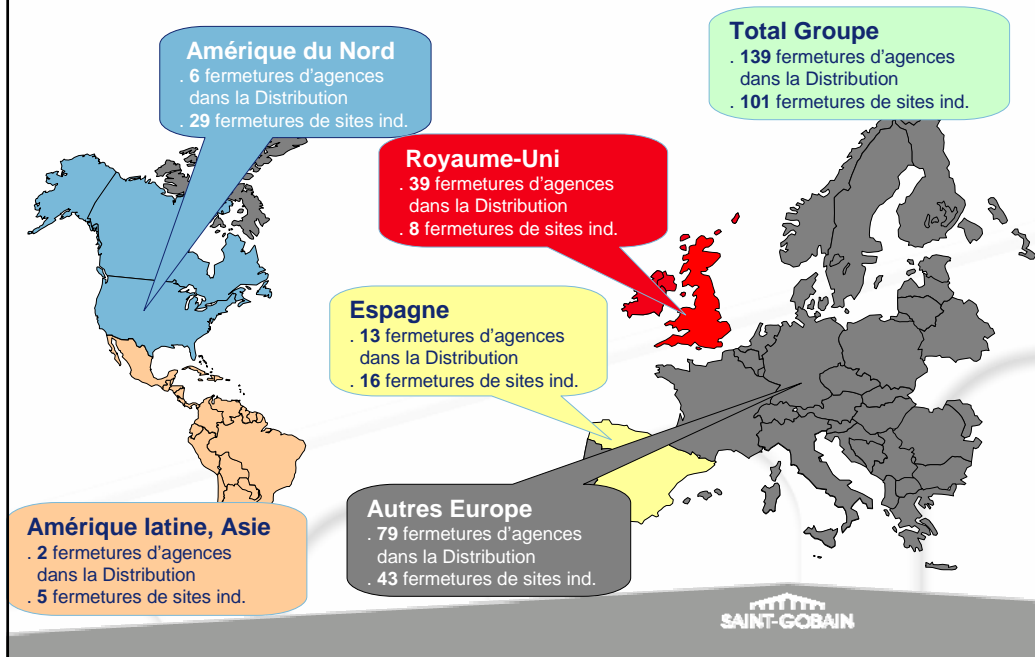
Amplification des programmes de réduction de coûts

cumulatif, en M€



SAINT-GOBAIN

Actions sur les coûts : adaptation des capacités

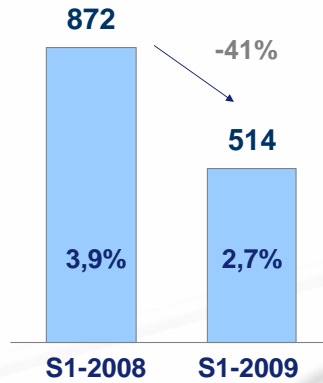


Une adaptation des capacités à la conjoncture

Pôle / Activité	Ajustements de capacités	
Vitrage :		
- Float Europe	-23%	4 lignes arrêtées
- Float hors Europe	-19%	3 lignes arrêtées
- Sekurit	-24%	5 fermetures de lignes
- Transformation bâtiment	-15%	9 fermetures d'usines et 6 lignes arrêtées
MHP :	-25%	35 fermetures de sites
PPC :		
- Gypse	-27%	7 fermetures d'usines et 4 lignes arrêtées
- Isolation	-24%	3 fermetures d'usines et 4 lignes arrêtées
- Mortiers	-14%	36 fermetures d'usines
Distribution Bâtiment :		139 fermetures d'agences (dont 53 au S1-2009)

Réduction significative des investissements industriels

(en M€ et en % du C.A.)

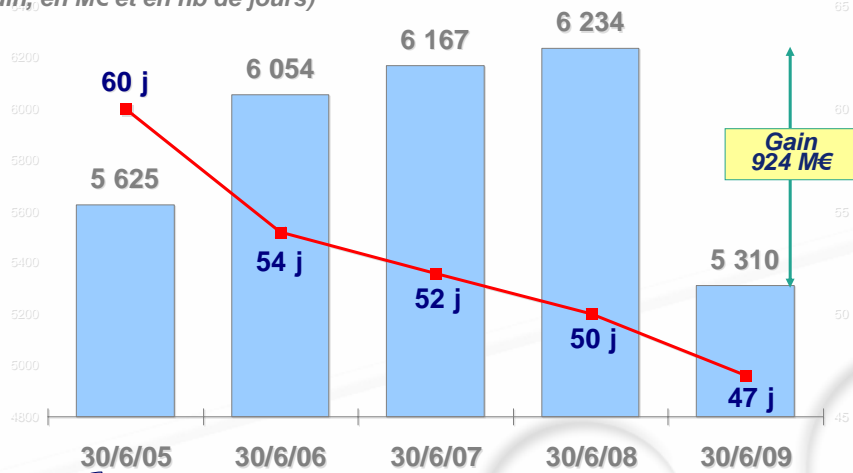


Baisse des investissements industriels de 358 M€

SAINT-GOBAIN

Contrôle du BFRE

(au 30 juin, en M€ et en nb de jours)

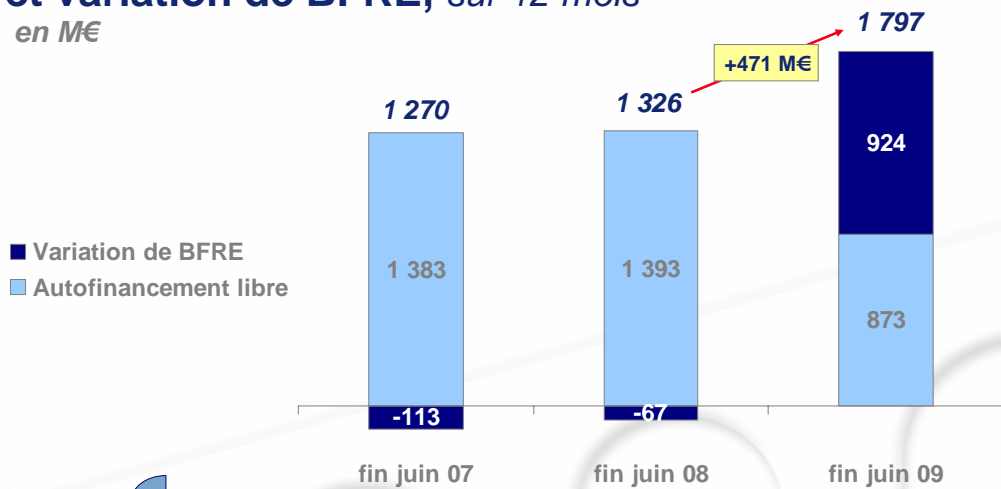


- Un gain de 924 M€ sur 12 mois
- Une gestion stricte du BFRE

SAINT-GOBAIN

Autofinancement libre (hors effet fiscal des plus et moins-values) et variation de BFRE, sur 12 mois

en M€

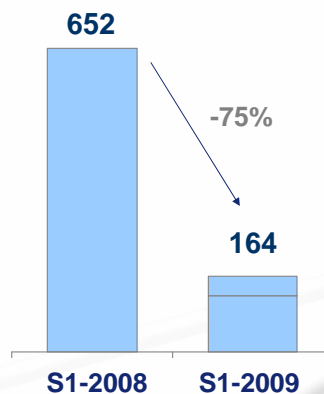


Une génération d'autofinancement libre après BFRE de 1,8 Md € sur 12 mois, de fin juin 2008 à fin juin 2009

SAINT-GOBAIN

Suspension des projets d'acquisition

(investissements en titres, hors Maxit*, en M€)



Les investissements en titres du S1-2009 correspondent à des acquisitions engagées en 2008 :

- PPC 120 M€
- Distribution 42 M€

Baisse des investissements en titres de 488 M€

* acquisition de Maxit signée en 2007, conclue début 2008

SAINT-GOBAIN

Renforcement du bilan

- > Réduction de la dette de **2,4 Mds €** (fin juin 2009 / fin juin 2008) :
 - augmentation de capital de février 2009 : **1,5 Md €**
 - dividende 2008 **souscrit à 65% en actions**
 - discipline opérationnelle en matière de trésorerie
- > Refinancement de toutes les échéances **jusqu'au T1-2011** :
 - émissions obligataires (**1 Md €** en janvier 2009 et **0,75 Md €** en mai 2009)
 - nouveau prêt syndiqué de **2,5 Mds €**

 SAINT-GOBAIN

Plan d'actions : résultats à fin juin

- > Priorité aux prix de vente : **+ 1,7% au S1-2009 / S1-2008**
- > Amplification des programmes de réduction de coûts : **440 M€ au S1-2009 / S1-2008**
- > Réduction significative des investissements industriels : **-358 M€ au S1-2009 / S1-2008**
- > Contrôle du BFRE : **-924 M€ et -3 jours de C.A. à fin juin 2009 / fin juin 2008**
- > Suspension des projets d'acquisitions : **164 M€ au S1-2009 (-75%)**
- > Renforcement du bilan :
 - réduction de la dette nette : **-2,4 Mds € à fin juin 2009 / fin juin 2008**
 - refinancement des échéances **jusqu'au T1-2011**

 SAINT-GOBAIN

2

Résultats du Groupe

- A. Groupe
- B. Pôles
- C. Zones géographiques



SAINT-GOBAIN

Evolution du Chiffre d'Affaires

en M€

22 141

+1,3%

+1,7%

-1,3%

-17,2%

-15,5%

18 715

-15,5%
à structure et
taux de change
comparables

CA S1 2008

taux de
change

périmètre

prix

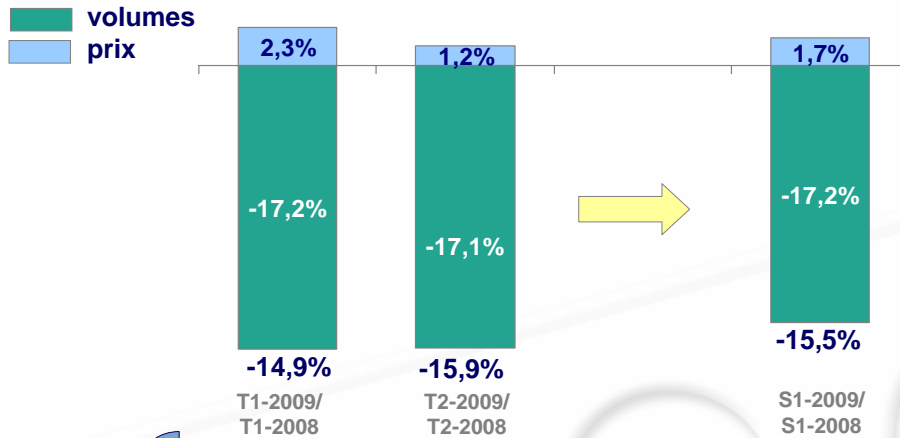
volumes

CA S1 2009

SAINT-GOBAIN

Croissance interne trimestrielle

% de variation 2009/2008 du chiffre d'affaires
à structure et taux de change comparables

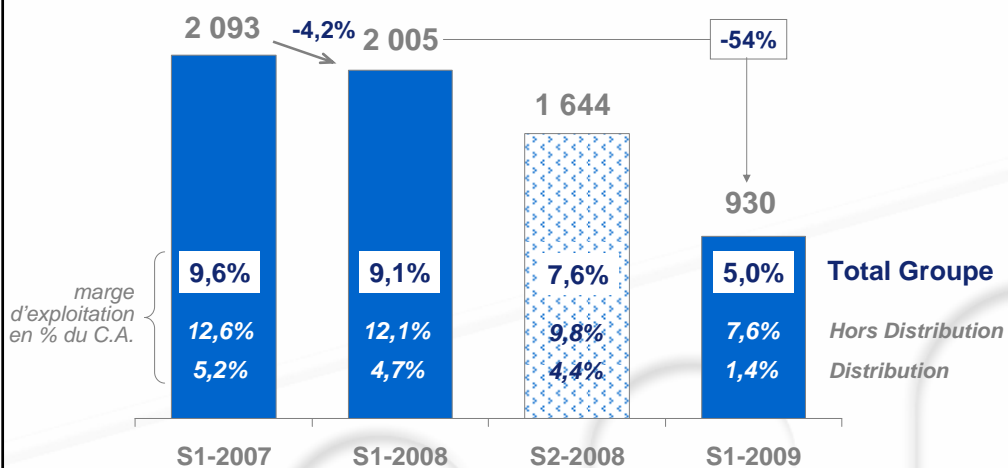


- Forte baisse des volumes de vente
- Résistance des prix

SAINT-GOBAIN

Résultat d'Exploitation

en M€



SAINT-GOBAIN

Éléments hors exploitation

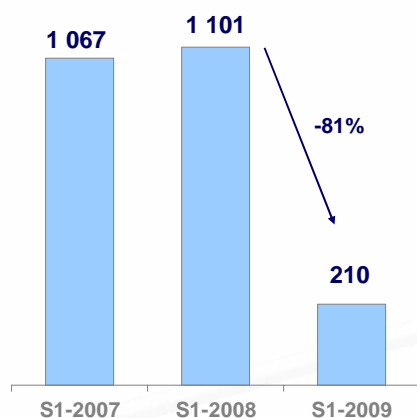
en M€

	S1-08	S1-09	Variation
Résultat d'Exploitation	2 005	930	-54%
Provision pour litiges amiante	-37	-37	
Charges hors exploitation	-42	-227	
Autres charges opérationnelles	-31	-65	
Résultat Opérationnel	1 897	601	-68%
Coût de l'endettement financier net	-326	-332	
Coût de la dette nette, en %	5,3%	5,4%	
Autres produits et charges financiers	-26	-80	
Résultat Financier	-352	-412	
Impôts	-444	-53	-88%

SAINT-GOBAIN

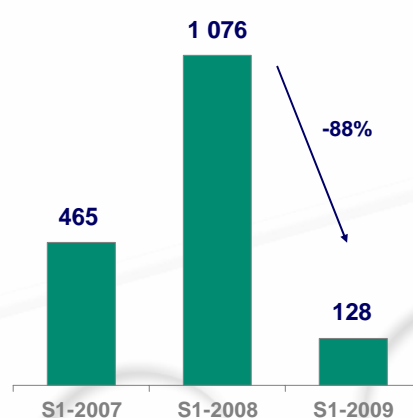
Résultat Net courant*

en M€



> BNPA courant* : 0,41 € (-86%)

Résultat Net



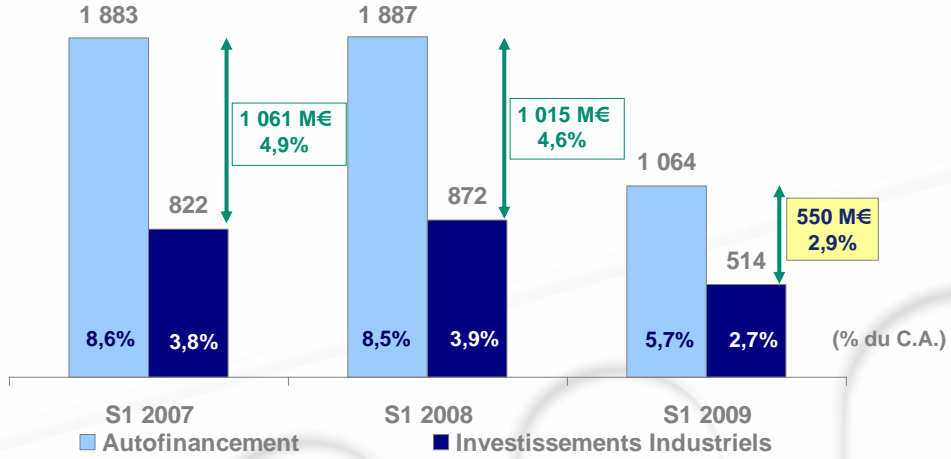
BNPA : 0,25 € (-91%)

* hors plus-values de cessions, dépréciations d'actifs et provision pour amendes Vitrage

SAINT-GOBAIN

Autofinancement (hors effet fiscal des plus et moins-values) et Investissements industriels

en M€

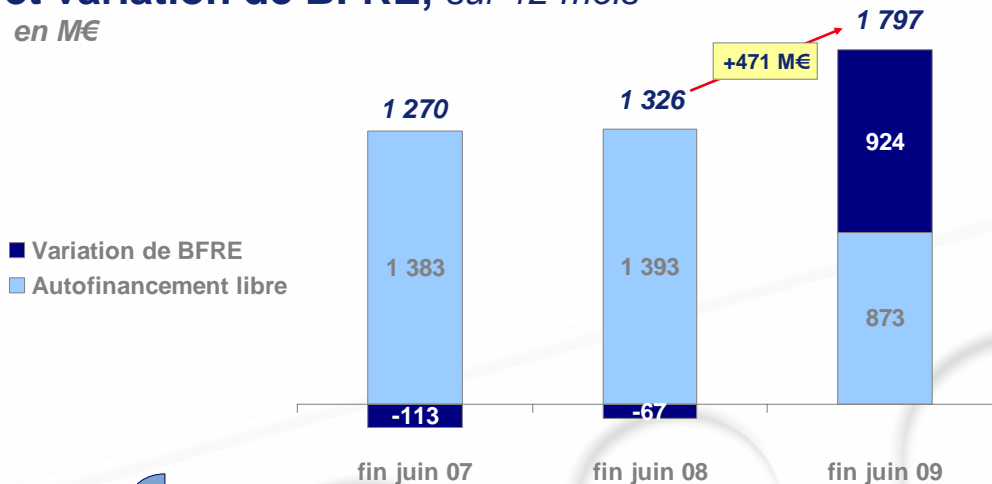


Autofinancement libre ~3% du chiffre d'affaires

SAINT-GOBAIN

Autofinancement libre (hors effet fiscal des plus et moins-values) et variation de BFRE, sur 12 mois

en M€

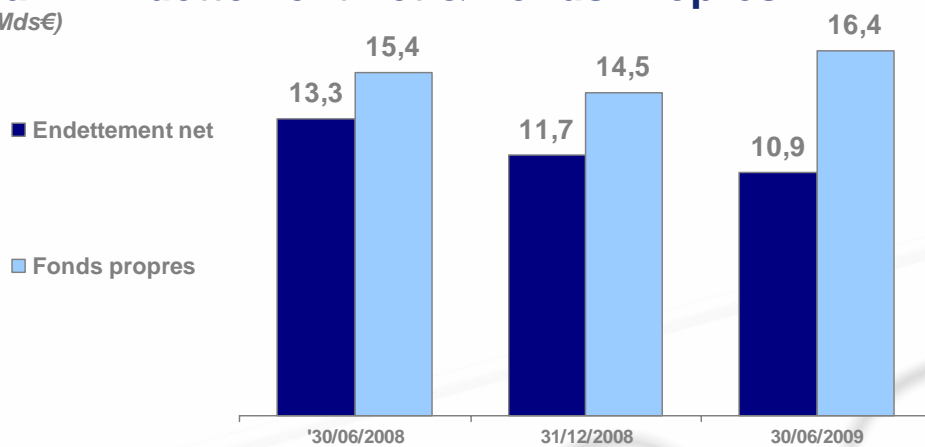


Une génération d'autofinancement libre après BFRE
de 1,8 Md € sur 12 mois, de fin juin 2008 à fin juin 2009

SAINT-GOBAIN

Bilan : Endettement net & Fonds Propres

(en Mds€)



> Dette nette / Fonds Propres	86%	80%	67%
> Dette nette / Ebitda *	2,4	2,3	2,7

* sur 12 mois

SAINT-GOBAIN

Une situation financière très saine

- > Baisse de l'endettement net de **2,4 Mds €**
- > Refinancement de toutes les échéances jusqu'au **T1 2011**
- > Profil des remboursements obligataires lissé et inférieur à **1,5 Md € par an**
- > Maturité moyenne de la dette allongée à **4,5 ans**
- > Coût moyen de la dette de **5,4% sur le 1^{er} semestre**, avec plus de **90%** à taux fixe
- > Taux d'endettement **~67%** des fonds propres

SAINT-GOBAIN

2

Résultats du Groupe

- A. Groupe
- B. Pôles
- C. Zones géographiques

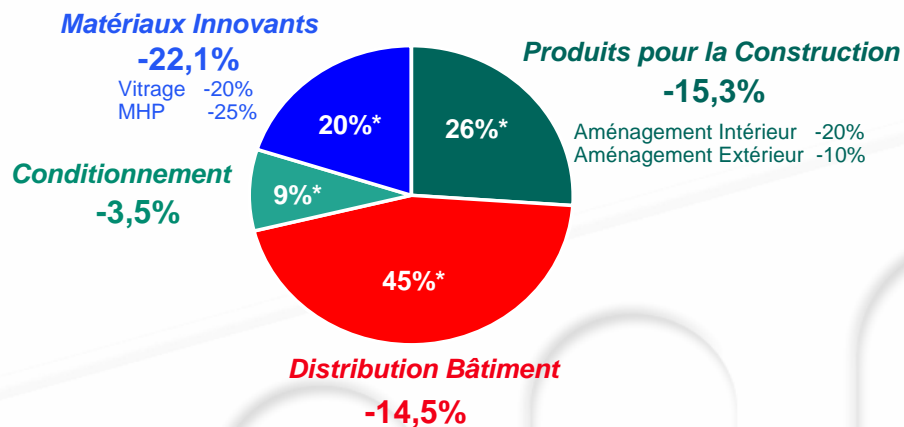


SAINT-GOBAIN

Croissance interne

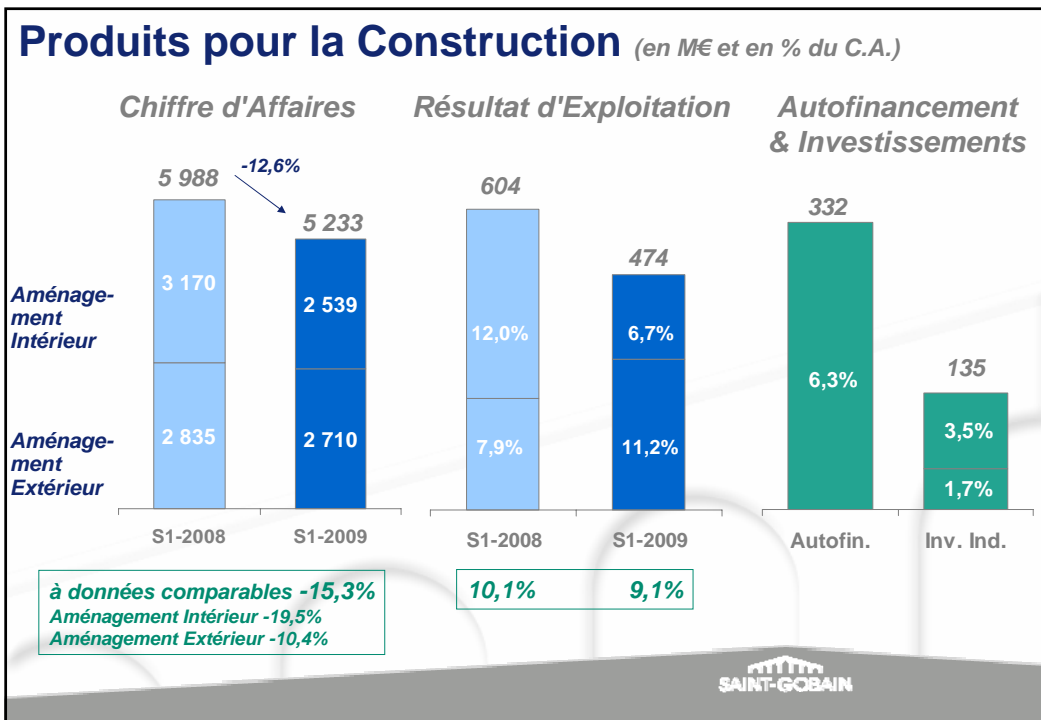
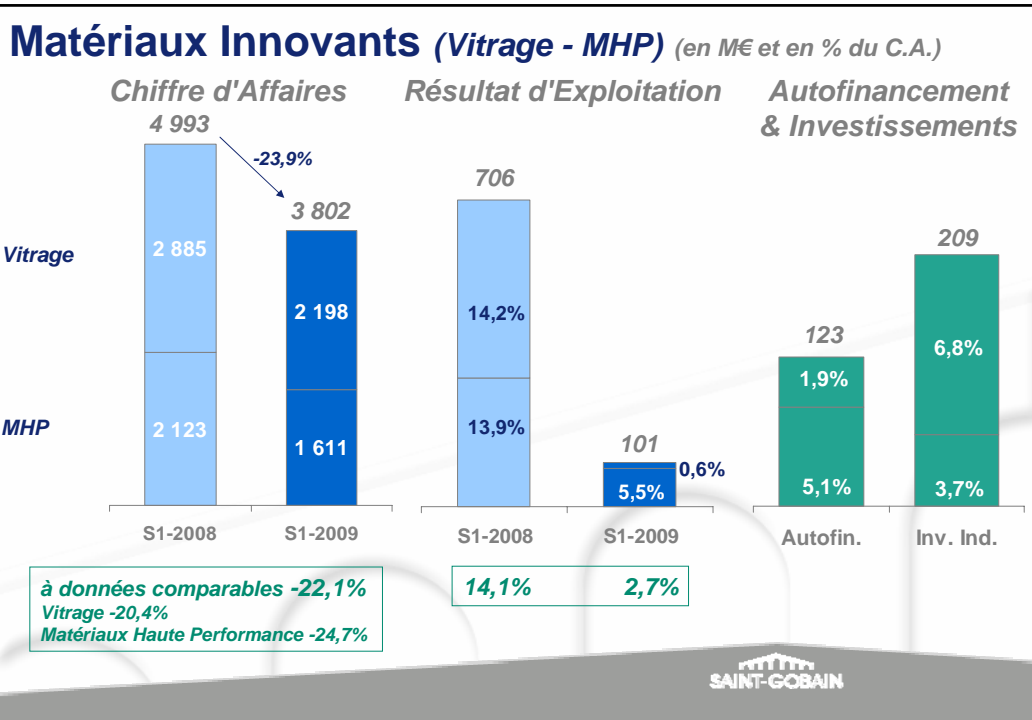
% de variation S1-2009/S1-2008 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables

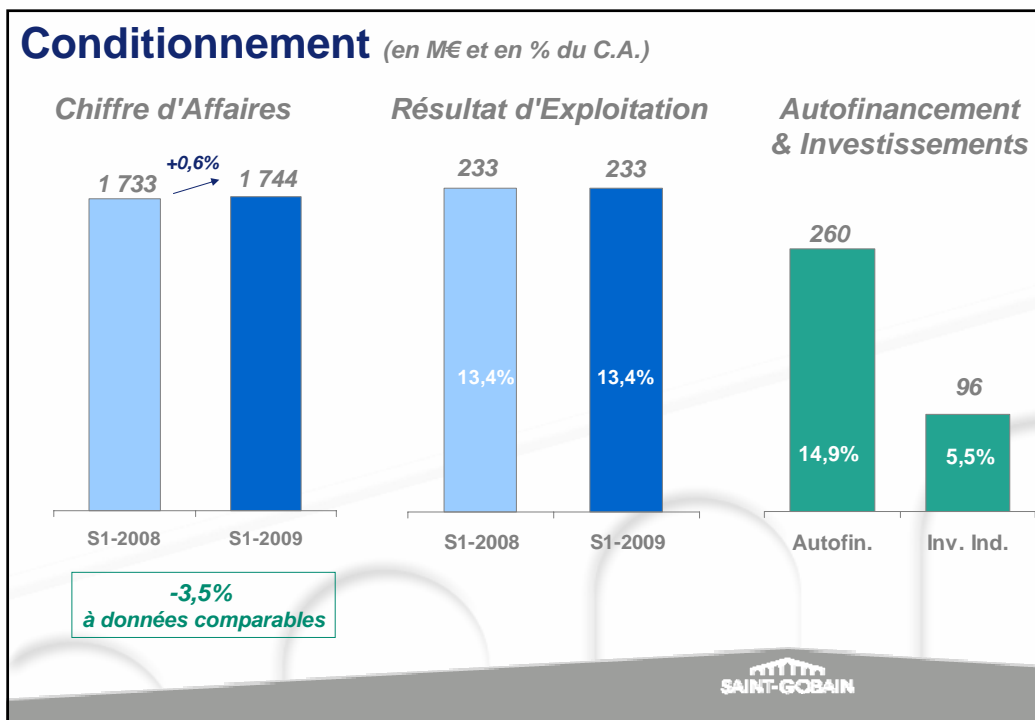
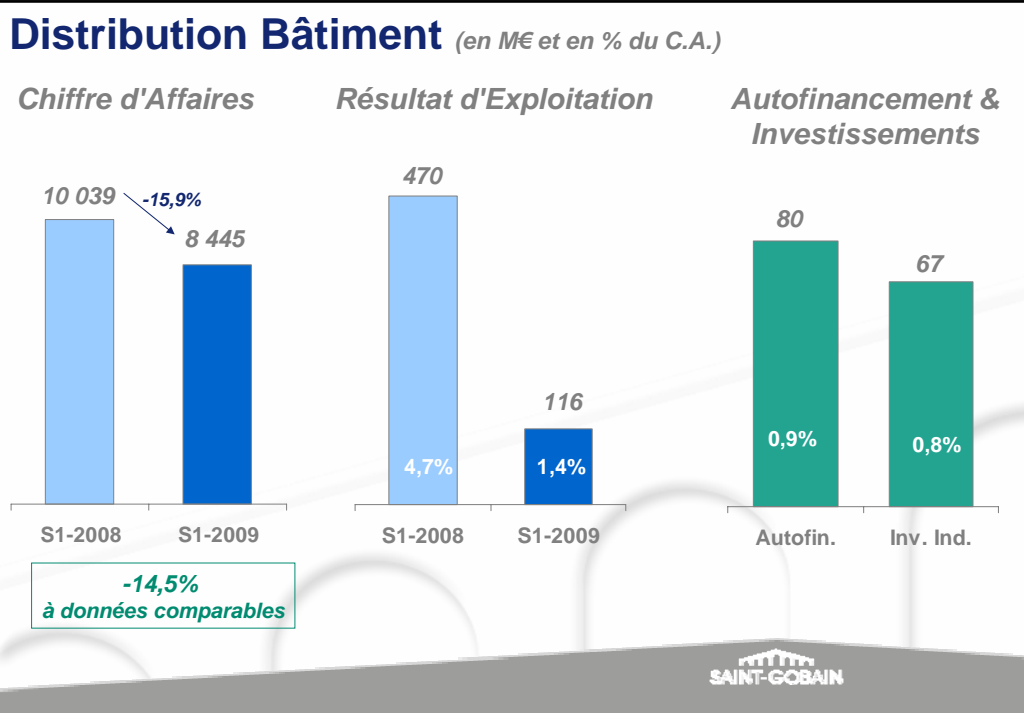
Groupe : -15,5%



* Répartition du chiffre d'affaires S1-2009

SAINT-GOBAIN





2

Résultats du Groupe

- A. Groupe
- B. Pôles
- C. Zones géographiques

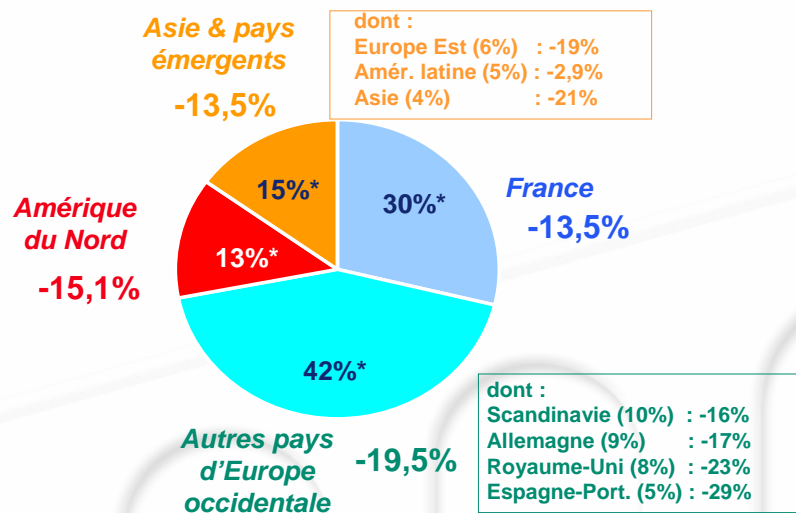


SAINT-GOBAIN

Croissance interne par zone

% de variation S1-2009/S1-2008 du chiffre d'affaires à structure et taux de change comparables

Groupe : -15,5%

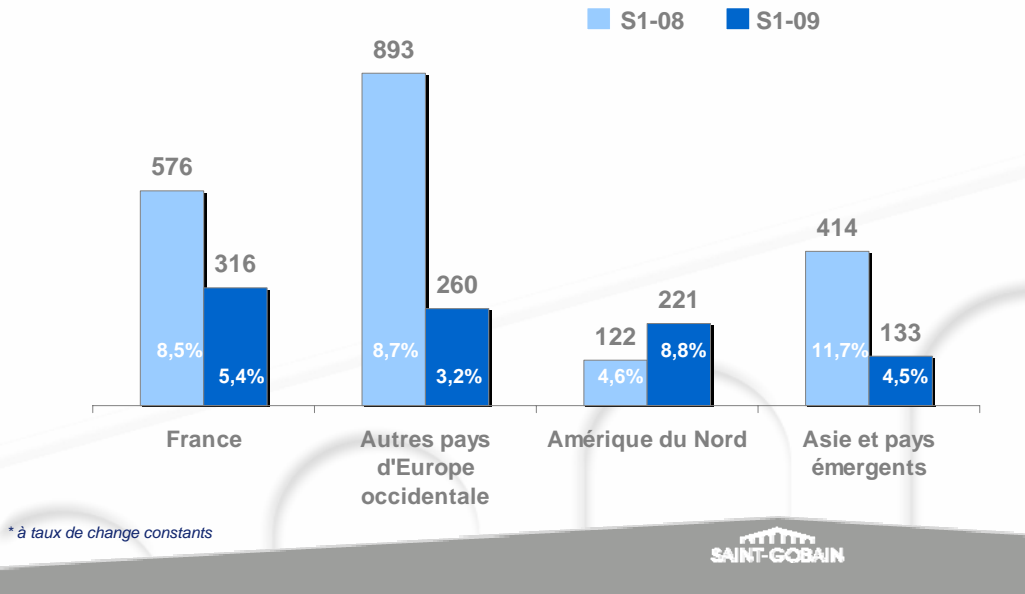


* Répartition du chiffre d'affaires S1-2009

SAINT-GOBAIN

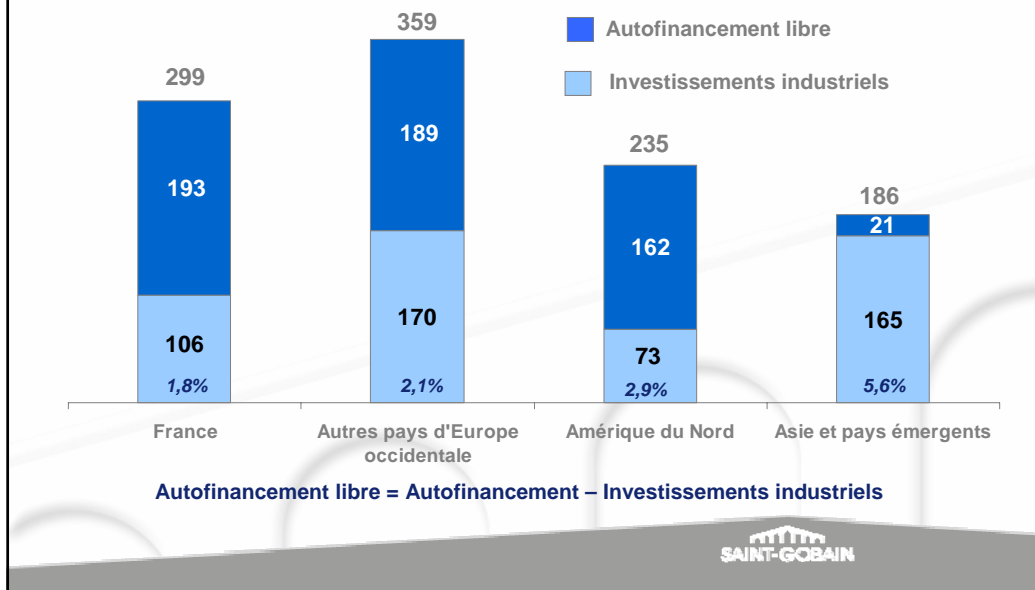
Résultat d'Exploitation par zone

(en M€ et en % du C.A.)



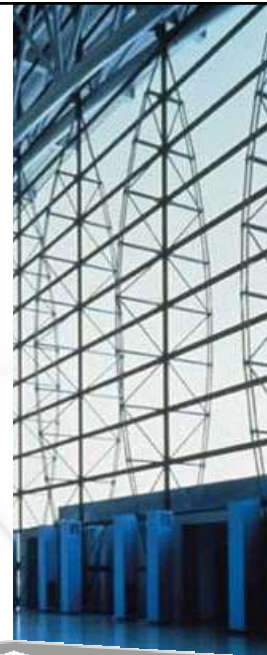
Autofinancement et Investissements par zone

(en M€ et en % du C.A.)



3

Perspectives et Plan d'actions pour le S2-2009



SAINT-GOBAIN

Perspectives économiques pour le S2-2009

sur le plan de la conjoncture

- > Poursuite d'un **environnement économique très déprimé**, mais sans nouvelle dégradation – globalement – par rapport au S1-2009
- > **Un impact encore limité des plans de relance**
- > **Résorption progressive de la crise financière** et retour 'à la normale' des conditions de financement
- > **Persistance d'une forte volatilité des facteurs** (énergie, matières premières, parités monétaires)



- **Le point bas a probablement été atteint au S1-2009**
- **Pas de visibilité sur la date de la reprise**

SAINT-GOBAIN

Perspectives économiques pour le S2-2009

pour les métiers du Groupe

- > Maintien d'un **très bas niveau d'activité** dans la plupart des métiers du Groupe
- > **Base de comparaison plus basse** qu'au S1-2009, notamment au 4^{ème} trimestre
- > **Impact favorable** de la baisse du coût des matières premières et de l'énergie

 SAINT-GOBAIN

Maintien d'un plan d'actions vigoureux au S2-2009

- > **Priorité aux prix de vente**
- > **Amplification des programmes de réduction de coûts**
- > **Maintien d'une forte vigilance sur la gestion de la trésorerie**

 SAINT-GOBAIN

Priorité aux prix de vente

- > **Maintien de la priorité aux prix de vente**, malgré une pression à la baisse dans certains métiers (Isolation notamment) et une érosion par rapport au 1^{er} semestre
- > **Objectif de préserver un 'effet ciseau' prix/coûts favorable** : coûts de l'énergie et des matières premières nettement plus favorables au 2nd semestre

SAINT-GOBAIN

Amplification des programmes de réduction de coûts

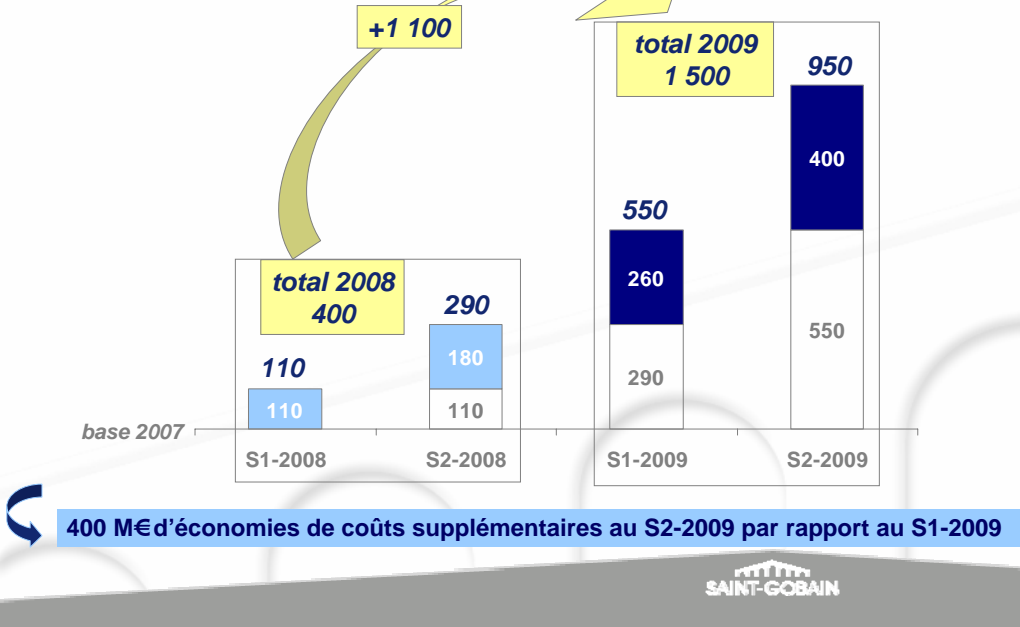
Montants en M€	Rappel 2008/2007	2009/2008		
		Objectif initial	Révision avril 2009	Révision juillet 2009
Gains	400	600	700	1 100
Coût des restructurations	190	>300	>300	~500

→ 1,5 Md € d'économies de coûts sur 2008-2009

SAINT-GOBAIN

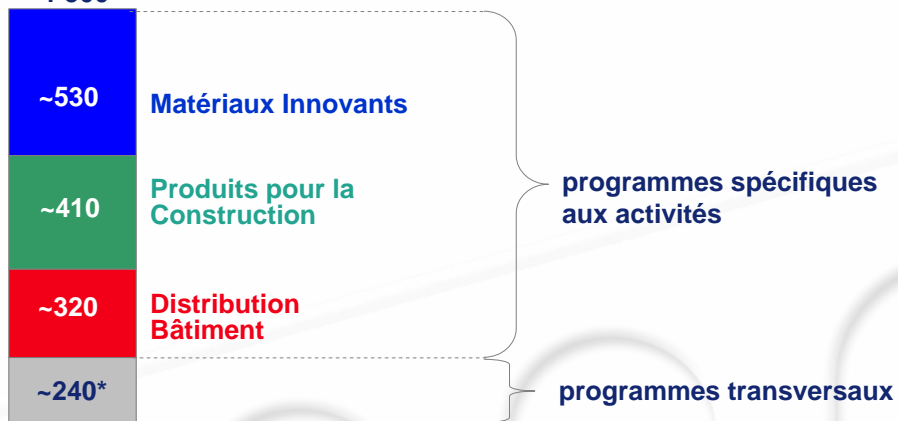
Economies de coûts par semestre

cumulatif, en M€



1,5 milliard d'€ d'économies de coûts en 2008-2009 répartition par pôle

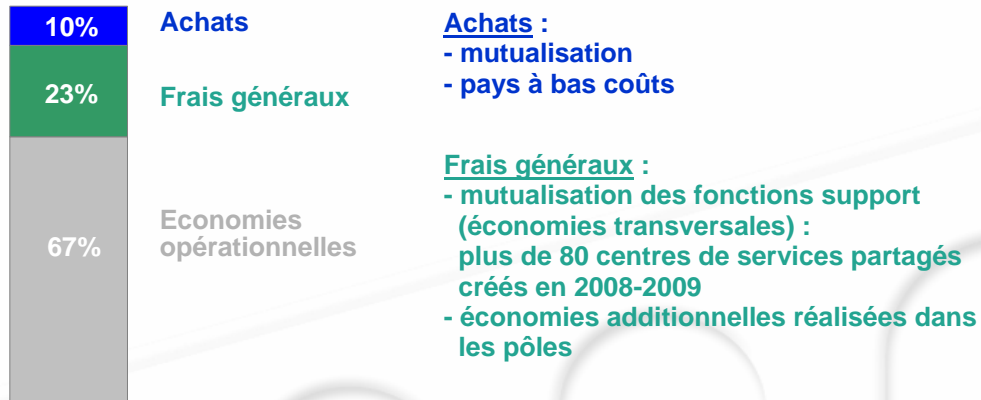
en M€ ~1 500



* en avance sur l'objectif (180 M€ fin 2009, pour atteindre 300 M€ fin 2010)

SAINT-GOBAIN

1,5 milliard d'€ d'économies de coûts en 2008-2009 répartition par nature



SAINT-GOBAIN

1,5 milliard d'€ d'économies de coûts en 2008-2009 répartition par nature



SAINT-GOBAIN

Une amélioration structurelle de l'outil industriel et commercial

- > **La crise économique : une opportunité pour accélérer le renouvellement / la modernisation de l'outil industriel**
- > **Une approche très sélective dans la Distribution Bâtiment**
 - **sauvegarde du cœur de réseau** : maintien des emplacements stratégiques et fermeture des agences structurellement moins rentables
 - **optimisation des réseaux** (fusion des « *back offices* »)

 SAINT-GOBAIN

Maintien d'une forte vigilance sur la gestion de la trésorerie

- > **Forte réduction des investissements industriels :**
-700 M€ sur l'année (versus -500 M€ prévus initialement)
- > **Génération d'autofinancement libre et poursuite du contrôle du BFRE**
- > **Gel des acquisitions**

 SAINT-GOBAIN

Perspectives pour le S2-2009 : synthèse

- > Objectif de maintien d'un différentiel positif entre l'évolution des prix de vente et celle des prix des matières premières et de l'énergie
- > Amplification du programme de réduction des coûts
- > Forte vigilance sur la gestion de la trésorerie

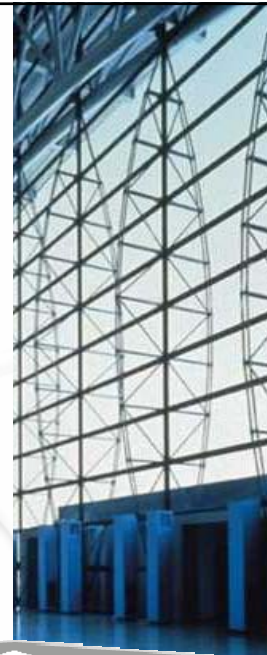


Hors dégradation supplémentaire de la conjoncture, le résultat d'exploitation et le résultat net courant devraient être supérieurs à ceux du 1^{er} semestre 2009

 SAINT-GOBAIN

4

Conclusion



 SAINT-GOBAIN

De nombreux atouts pour sortir plus fort de la crise

- > Une base de coûts fortement réduite et une amélioration structurelle de l'outil industriel et commercial
- > La poursuite du développement en pays émergents
- > Le maintien de l'effort de R&D
- > Un positionnement de *leader* mondial sur le marché très porteur des économies d'énergie, au cœur des plans de relance des principaux gouvernements
- > Un bilan solide permettant de saisir ultérieurement les opportunités de croissance

 SAINT-GOBAIN

Conclusion

- > Le Groupe sera l'un des grands bénéficiaires de la reprise
- > A activité constante, un fort potentiel de rebond des marges en 2010

 SAINT-GOBAIN

Economies d'énergie, innovation, protection de l'environnement.

Carrelage céramique Saint-Gobain™
 Canalisations Saint-Gobain™
 Dalles pour plafond Saint-Gobain™
 Vitrage autonettoyant Saint-Gobain™
 Terrasse Saint-Gobain™
 Protection du bois Saint-Gobain™
 Plaque de plâtre Saint-Gobain™

Isolation thermique Saint-Gobain™
 Diodes électroluminescentes Saint-Gobain™
 Réseau d'assainissement Saint-Gobain™
 Pile à combustible Saint-Gobain™
 Cuisine et salle de bains Saint-Gobain™
 Vitrage à contrôle solaire Saint-Gobain™
 Panneaux solaires Saint-Gobain™
 Mortier de façade Saint-Gobain™

Résultats du 1^{er} semestre 2009

Réunion
 Analystes-Investisseurs
 24 juillet 2009

SAINT-GOBAIN