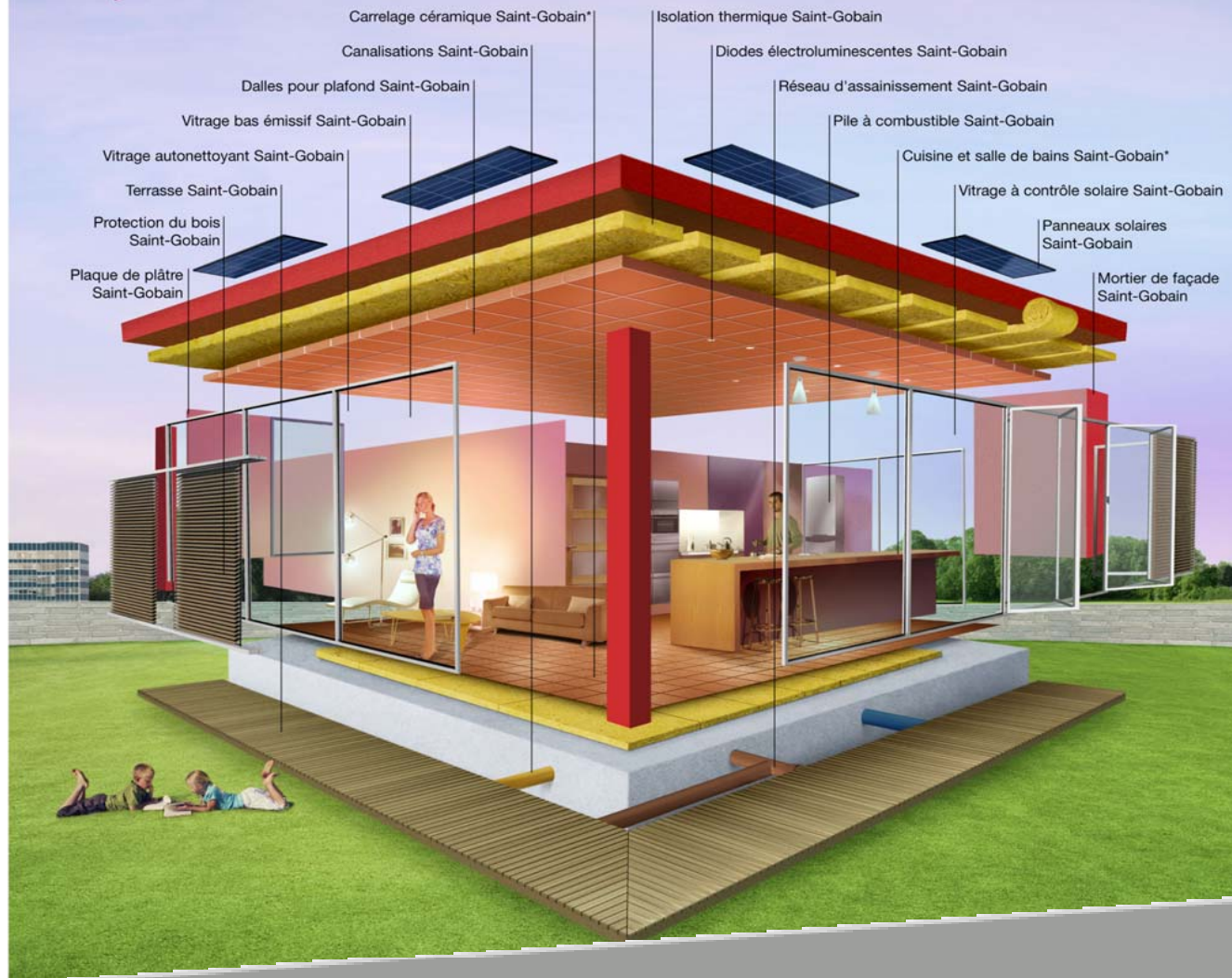


Economies d'énergie, innovation, protection de l'environnement.

Résultats du 1^{er} semestre 2010

Réunion
Analystes-Investisseurs

30 juillet 2010



Sommaire

- 1** Faits marquants
- 2** Résultats du Groupe
- 3** Perspectives pour le S2-2010



1

Faits marquants du 1^{er} semestre 2010



Chiffres-clés du 1^{er} semestre 2010 : un très fort rebond des résultats

<i>montants en M€</i>	S1-2010	S1-2010/ S1-2009
Chiffre d'Affaires	19 529	+4,3%
Résultat d'Exploitation	1 445	+55%
Résultat Net courant*	580	+176%
Résultat Net	501	+291%
Autofinancement libre*	987	+79%

* hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations exceptionnelles d'actifs et provisions non récurrentes significatives



Un résultat d'exploitation en très forte hausse par rapport au S1-09 et en progression soutenue par rapport au S2-2009 (+12,4%)

S1-2010 : une reprise progressive mais contrastée de la conjoncture mondiale

- > **Une croissance forte en Asie et en Amérique latine**
- > **En Amérique du Nord :**
 - très nette reprise des marchés liés à la production industrielle
 - redémarrage timide de la construction résidentielle ;
- > **En Europe :**
 - redressement de la production industrielle au S1-2010
 - situation contrastée dans la Construction :
 - . impact d'un hiver très rigoureux
 - . redémarrage progressif au R.U., Scandinavie, Allemagne et Pologne
 - . poursuite de la baisse dans les autres pays
 - . signes de stabilisation en France
- > **Toujours une forte volatilité des facteurs**

S1-2010 : la poursuite d'une gestion rigoureuse

- > **Prix de vente : +0,1% sur le semestre, +0,8% au second trimestre**
- > **Economies de coûts : +450 M€ par rapport au S1-2009,**
dont 50 M€ liés aux nouveaux programmes ciblés mis en œuvre depuis janvier 2010 **(impact de 200 M€ sur l'année).**
- > **Gestion de trésorerie : 1,9 Md€ de génération d'autofinancement libre après BFRE (12 mois)**

S1-2010 : ... tout en saisissant les opportunités de croissance

> Développement en Asie et pays émergents :

- démarrage du *float* égyptien
- construction d'une 5^{ème} ligne *float* au Brésil (démarrage fin 2011)
- construction (en JV avec Trakya Cam) d'une usine de vitrage automobile en Russie (démarrage 2013)
- acquisitions au Brésil dans les Abrasifs
- construction de nouvelles capacités en Inde dans les Céramiques

> Efficacité énergétique et Solaire :

- acquisition de Solarwood (tuiles photovoltaïques)
- prise de participation majoritaire chez MAG au Japon
- construction d'une 2^{ème} usine Avancis en Allemagne (modules photovoltaïques à base de couches minces CIGS)

2

Résultats S1-2010

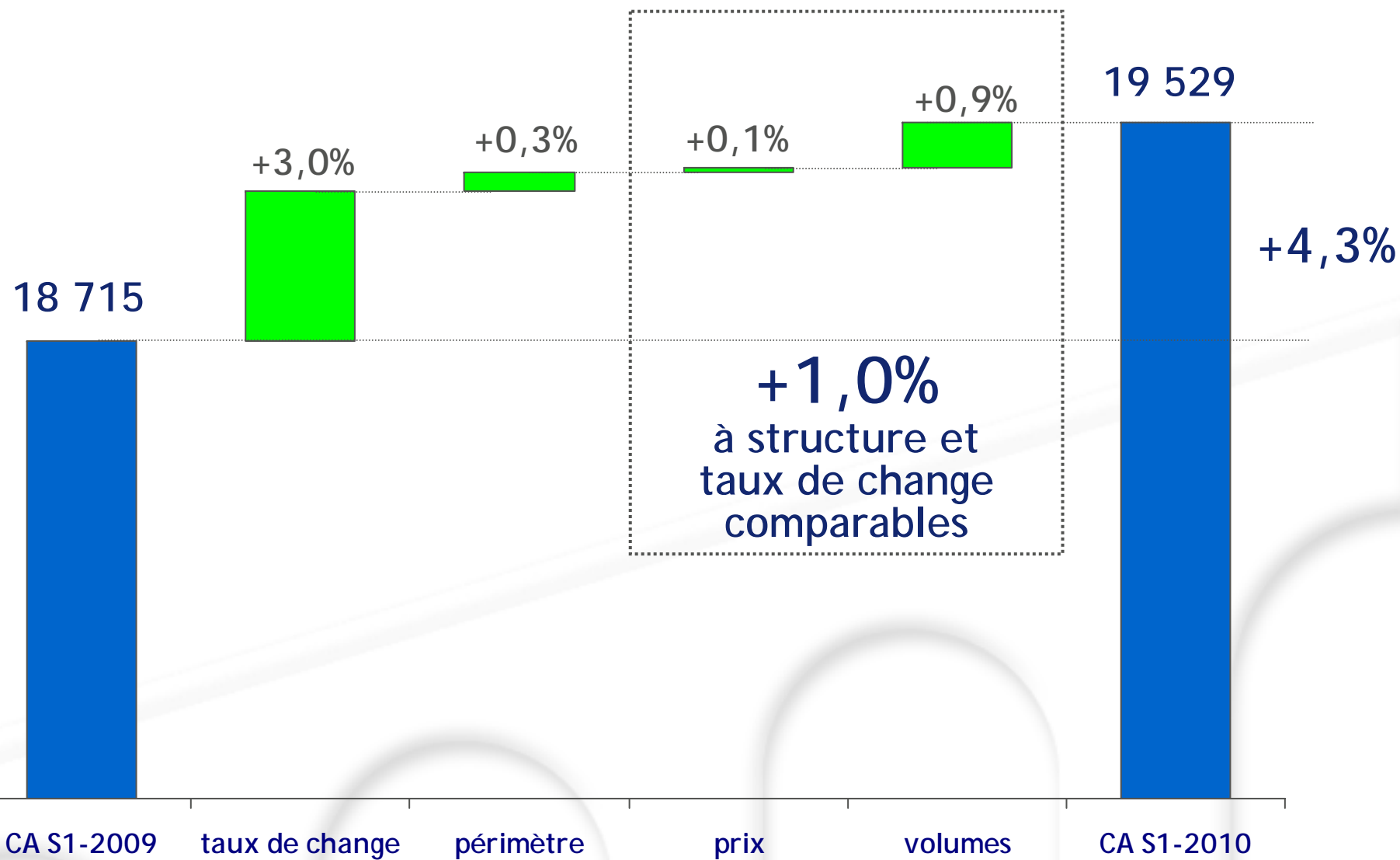
a. Groupe

b. Pôles

c. Zones géographiques

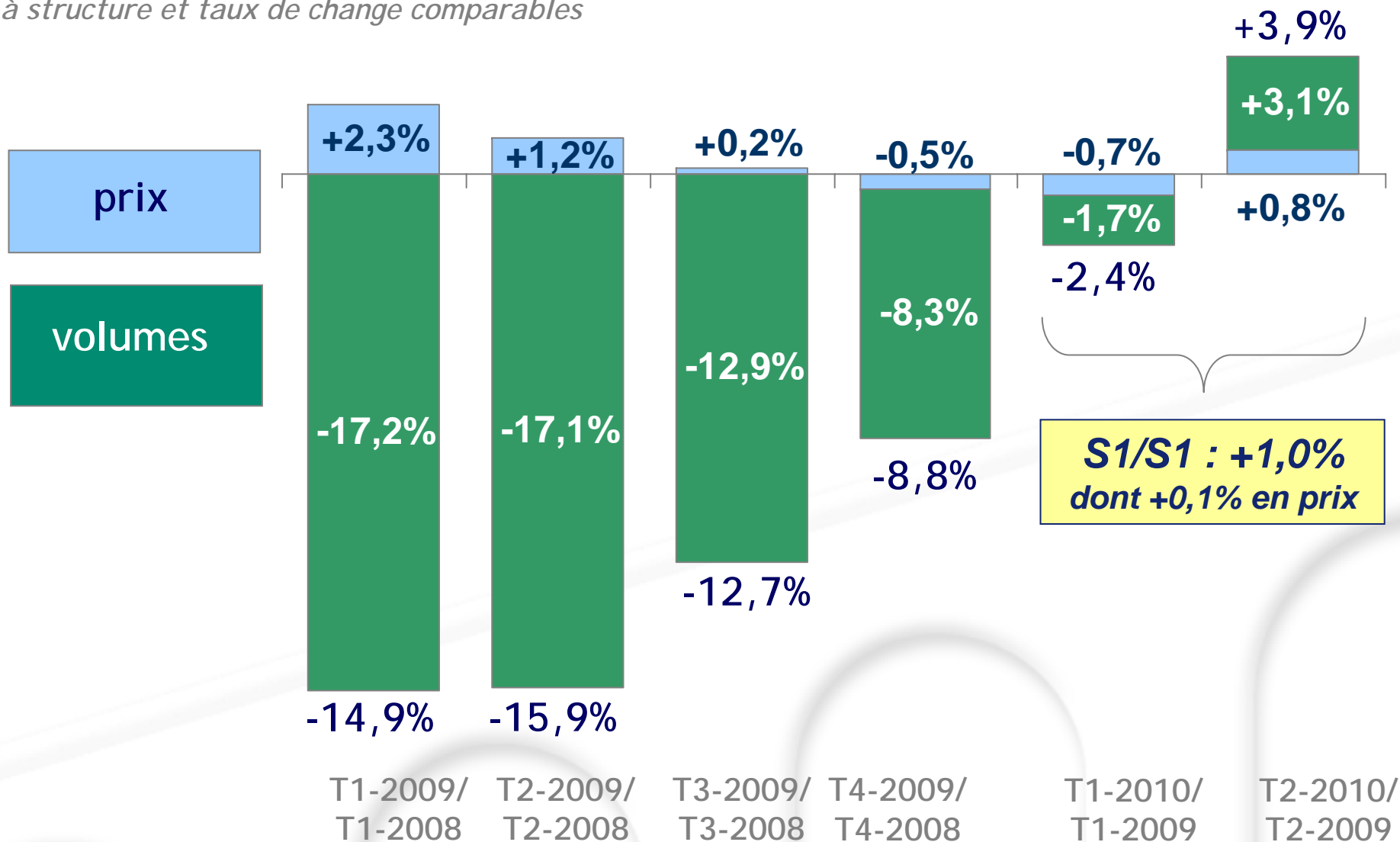
Evolution du Chiffre d'Affaires

en M€



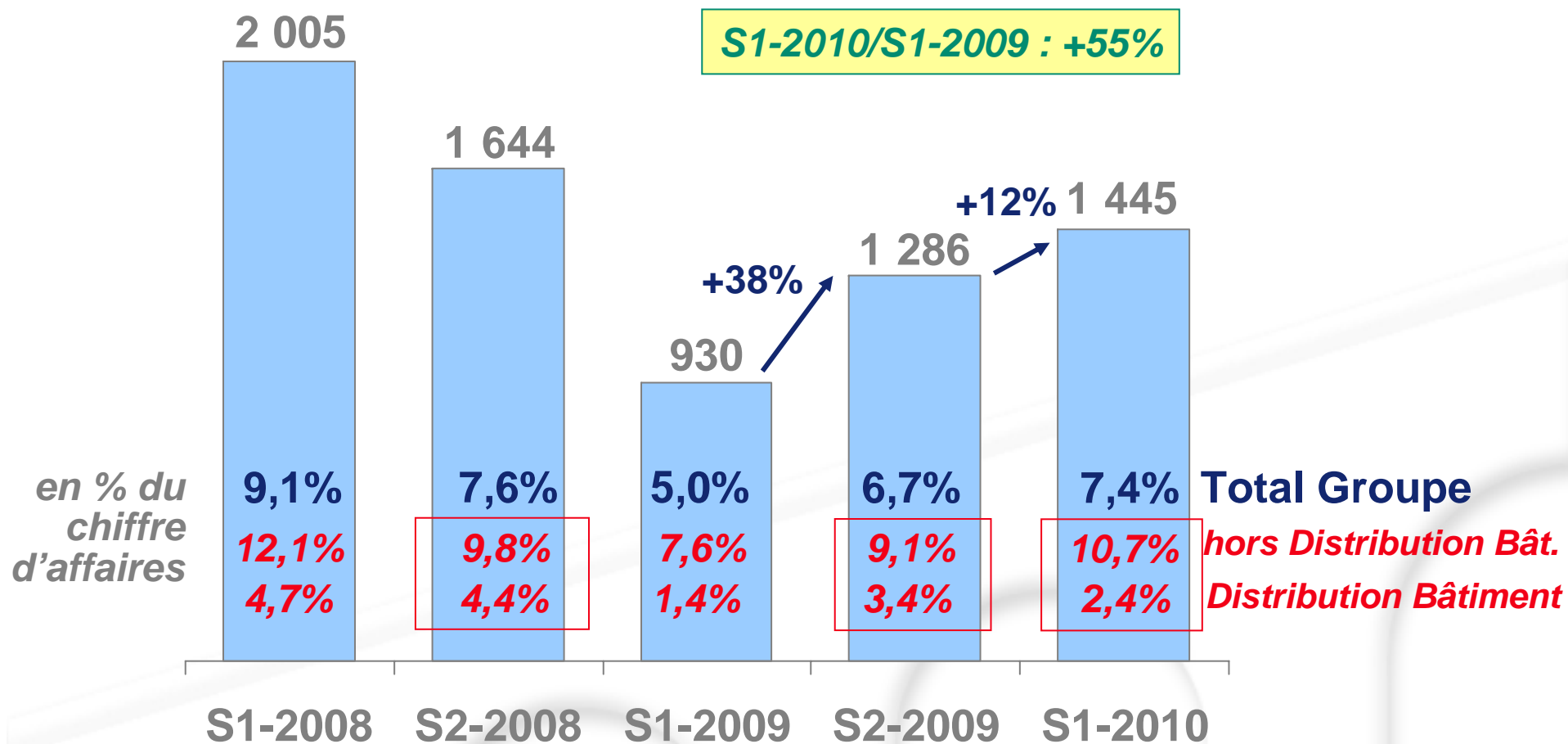
Croissance interne trimestrielle

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



Résultat d'exploitation semestriel

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



Éléments hors exploitation

en M€

	S1-09	S1-10	Variation
Résultat d'Exploitation	930	1 445	+55%
Provision pour litiges amiante	-37	-37	
Charges hors exploitation	-227	-156	
Autres charges opérationnelles	-65	-51	
Résultat Opérationnel	601	1 201	+100%
Coût de l'endettement financier net	-332	-270	
<i>Coût de la dette nette, en %</i>	5,4%	5,5%	
Autres produits et charges financiers	-80	-117	
Résultat Financier	-412	-387	
Impôts	-53	-279	

Litiges en cours

Litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis

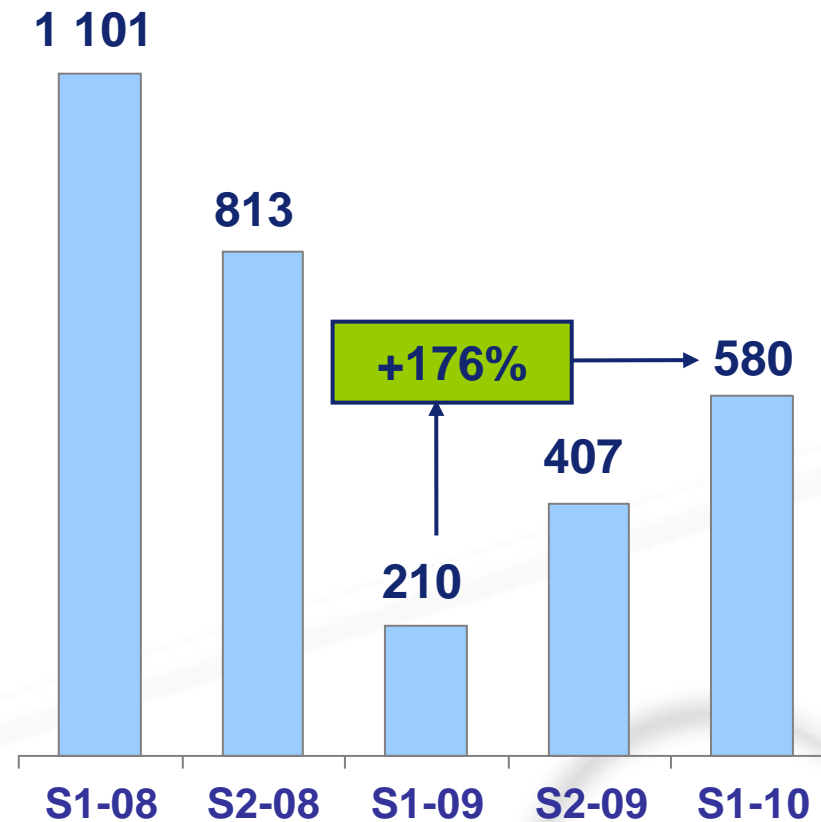
- > **Paiements** : ~ **96 M\$** sur 12 mois à fin juin 2010 (*contre 77 M\$ à fin décembre 2009*)
- > **Dotation à la provision** : **37,5 M€** au S1-2010; *provision totale au bilan : 489 M\$ à fin juin 2010 (contre 500 M\$ à fin 2009)*

	S1-2009	S1-2010*
Nouvelles plaintes	2 000	2 000
Litiges réglés	3 000	2 000
Stock	67 000	64 000

* estimations

Résultat Net courant* semestriel

en M€

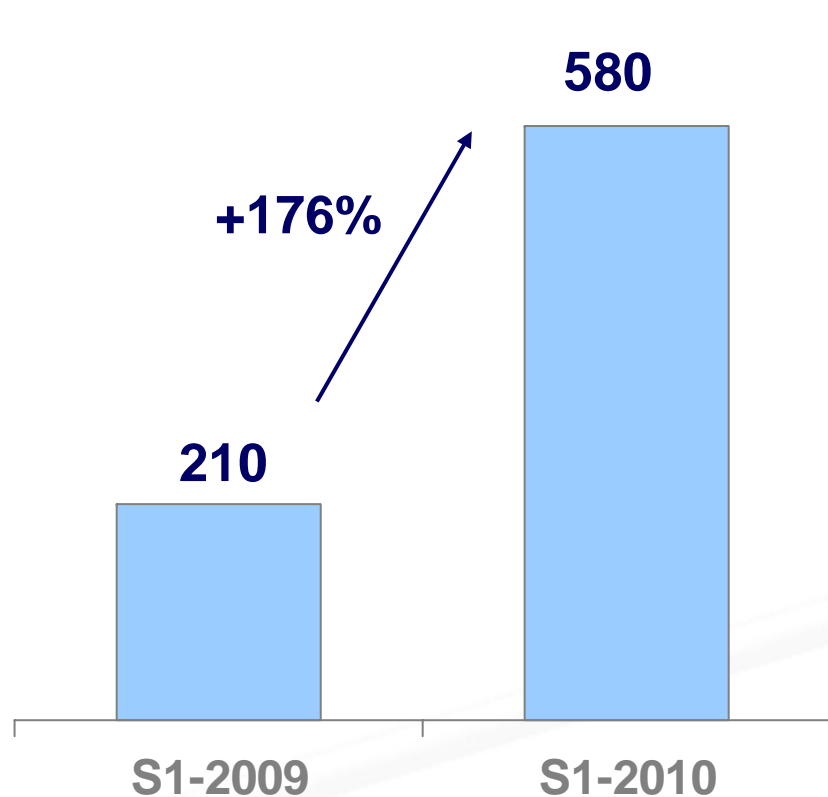


Fort rebond du résultat net courant

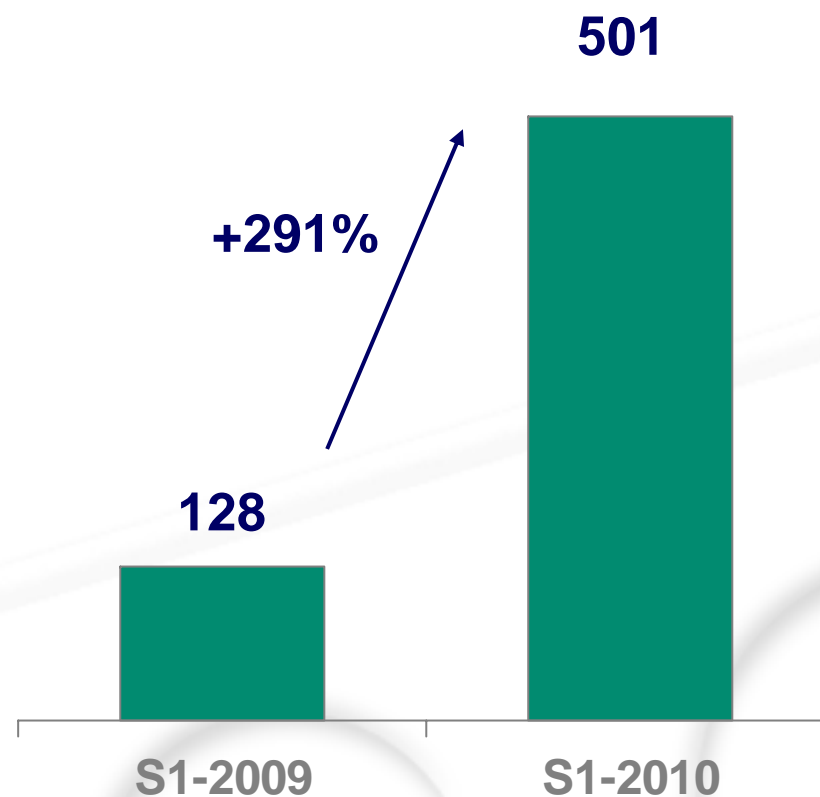
* hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provisions non récurrentes significatives

Résultat Net courant*

en M€



Résultat Net



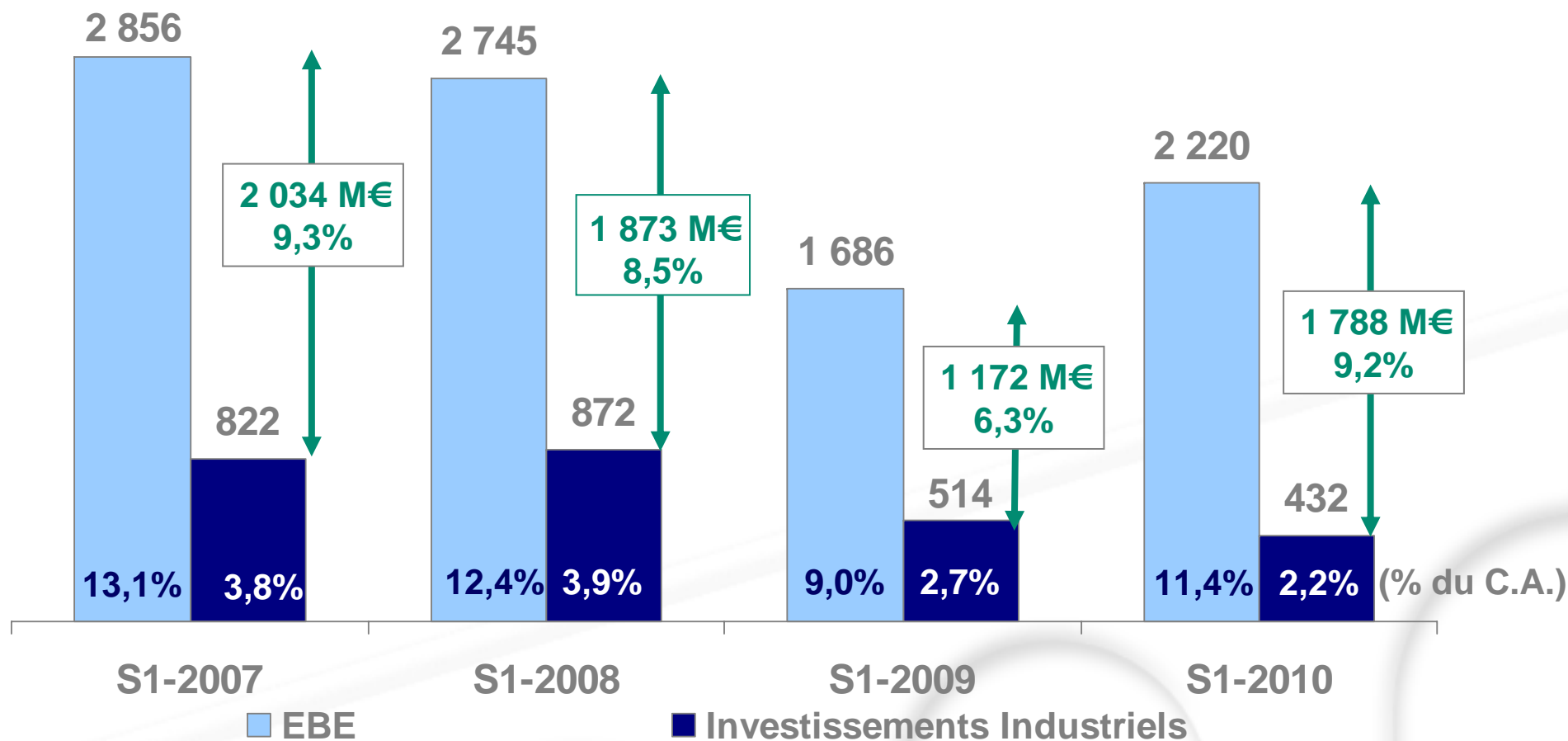
> **BNPA courant* : 1,09 € (+166%)**

BNPA : 0,94 € (+276%)

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

EBE* et Investissements industriels

en M€

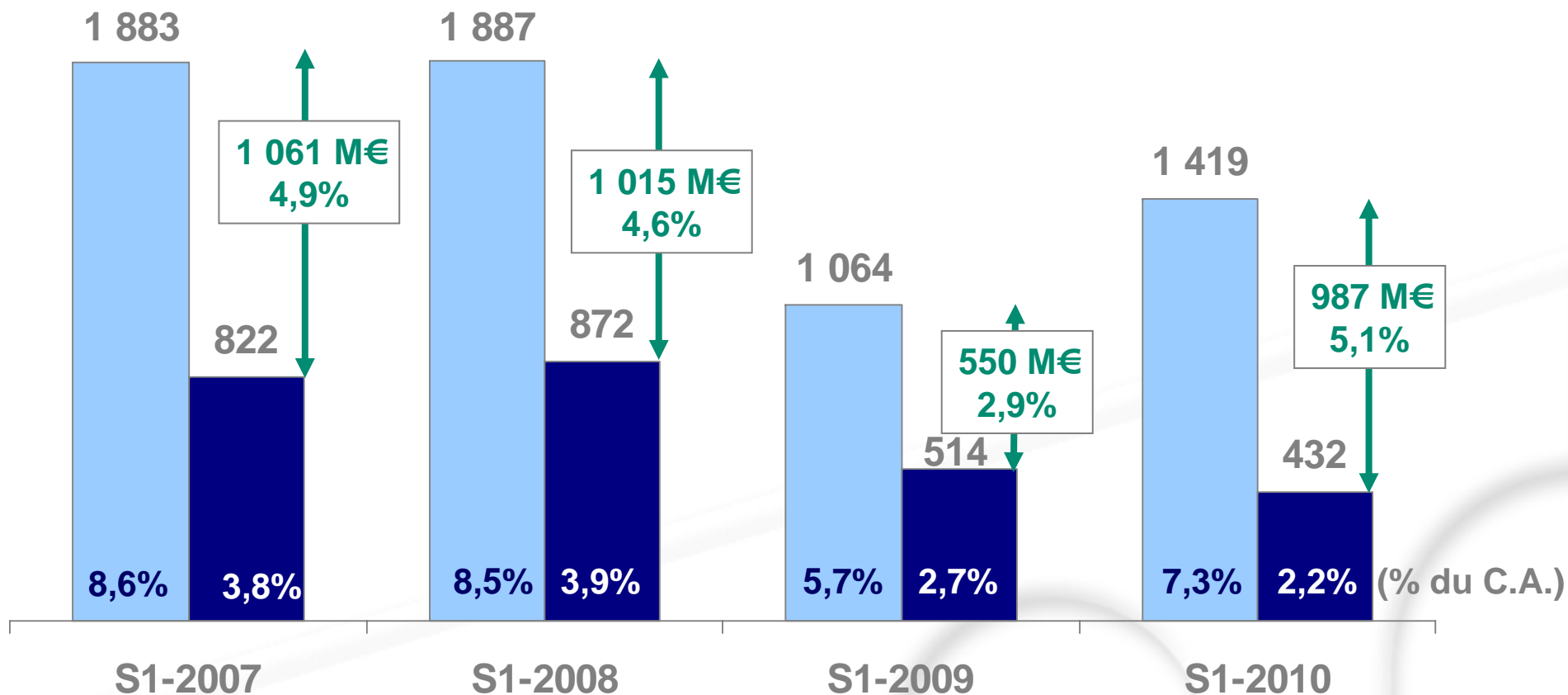


Une forte augmentation de l'EBE après investissements industriels

* Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation

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

en M€

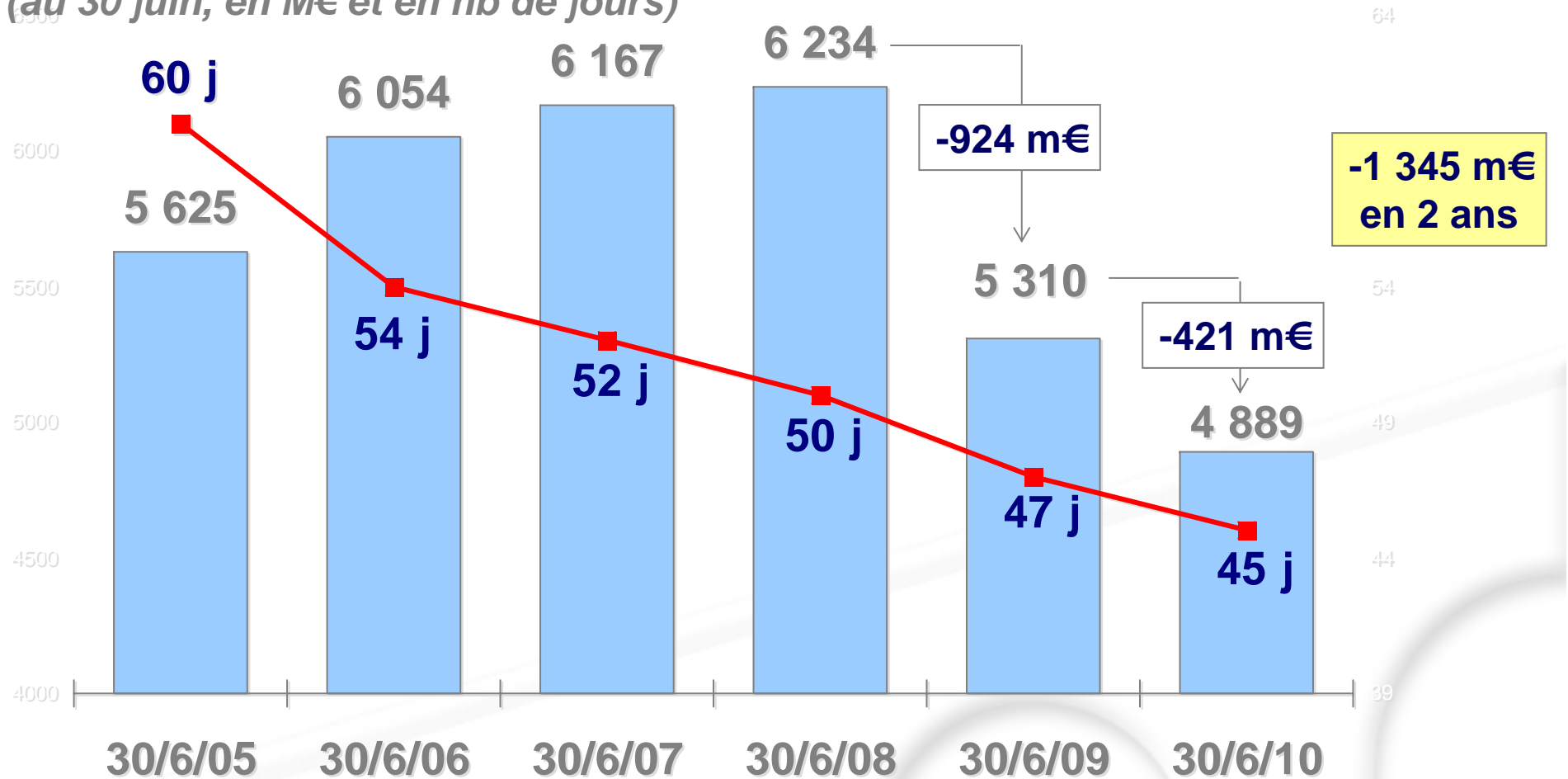


■ MNA ■ Investissements Industriels

Autofinancement libre ~5% du chiffre d'affaires

Contrôle du BFRE

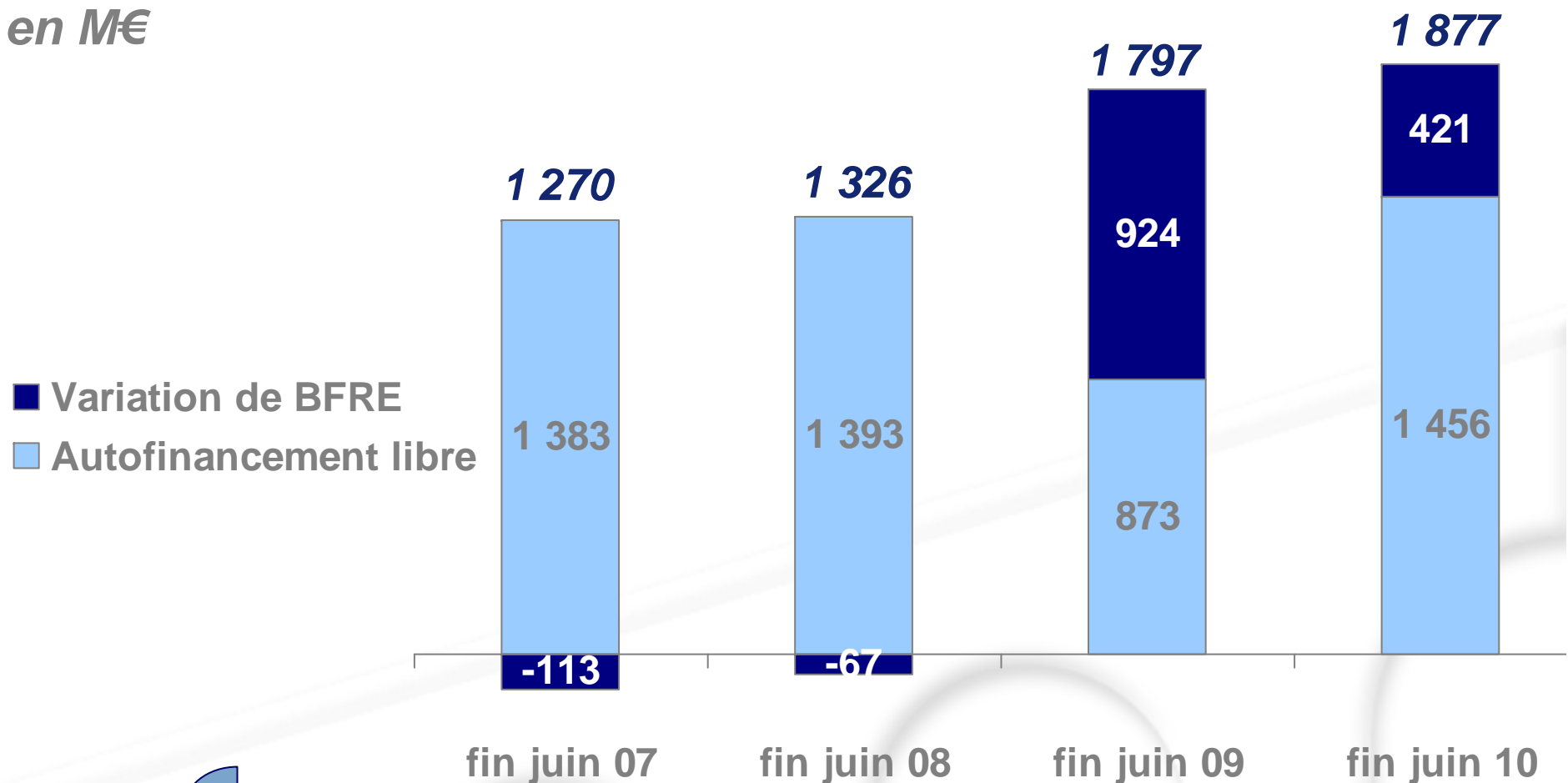
(au 30 juin, en M€ et en nb de jours)



**Un gain de 421 M€ sur 12 mois,
malgré l'impact de la loi « LME » en France**

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 1,9 Md€ sur 12 mois, de fin juin 2009 à fin juin 2010

Cessions et acquisitions

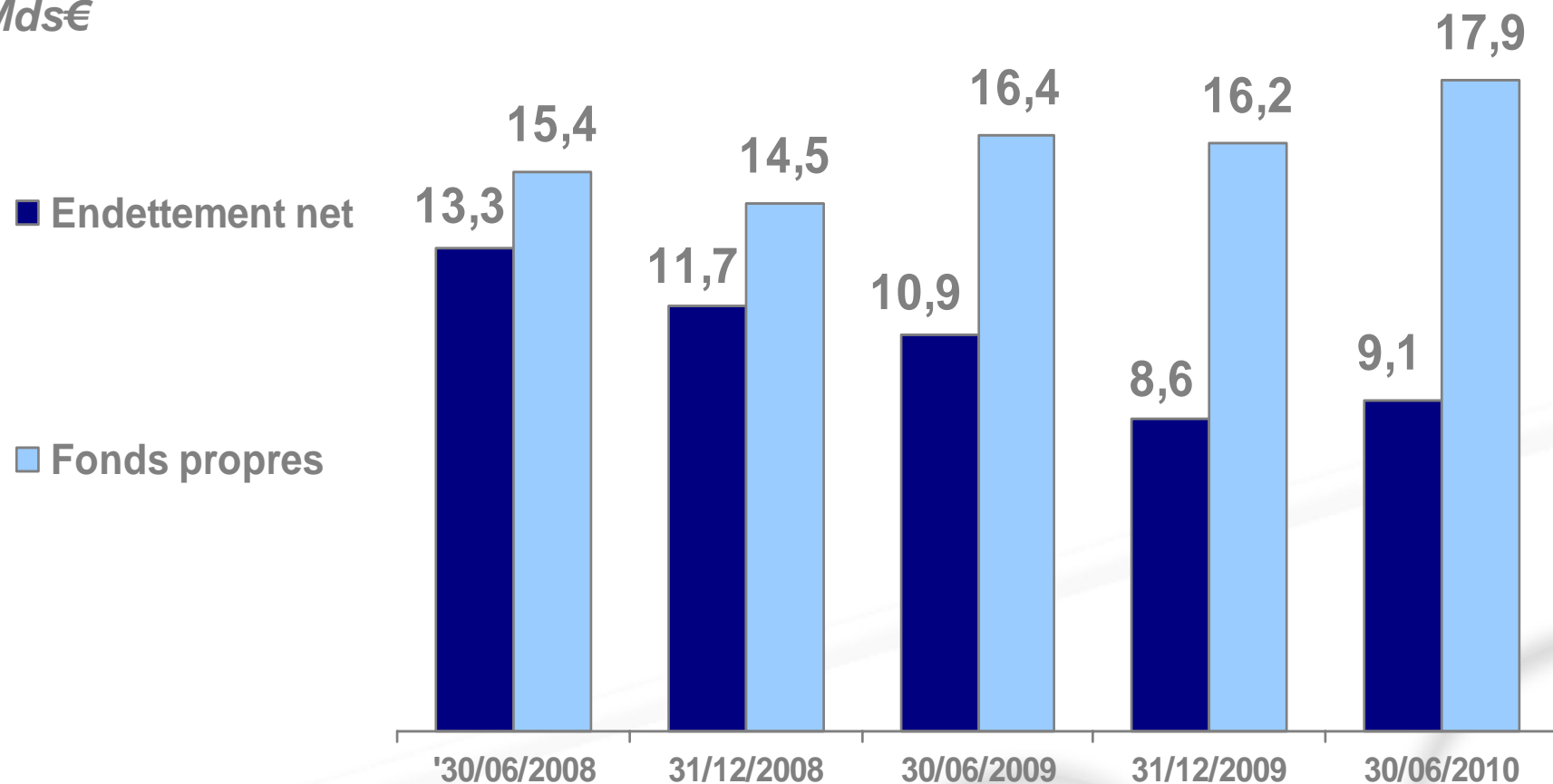
- > Optimisation du portefeuille d'activités des MHP :
 - cession des '**Céramiques Avancées**' :
 - de très bonnes conditions financières :
 - prix de cession : **245 M\$ (soit 200 M€)**
 - multiple de cession : **1,5 x C.A. 2009**
 - plus-value brute : **~100 M€**
 - acquisition de **NY Wire** (production transférée au Mexique)
- > Acquisitions dans le solaire, l'efficacité énergétique et dans la zone Asie & pays émergents :
 - **MAG** (Isolation, Japon)
 - **Solarwood** (tuiles photovoltaïques)
 - **Nikkon, Difer** (Abrasifs, Brésil)



Une marge de manœuvre pour saisir de nouvelles opportunités de croissance

Bilan : Endettement net & Fonds Propres

en Mds€



> Dette nette / Fonds Propres	86%	80%	67%	53%	51%
> Dette nette / Ebitda *	2,4	2,3	2,7	2,3	2,1

* sur 12 mois

2

Résultats S1-2010

a. Groupe

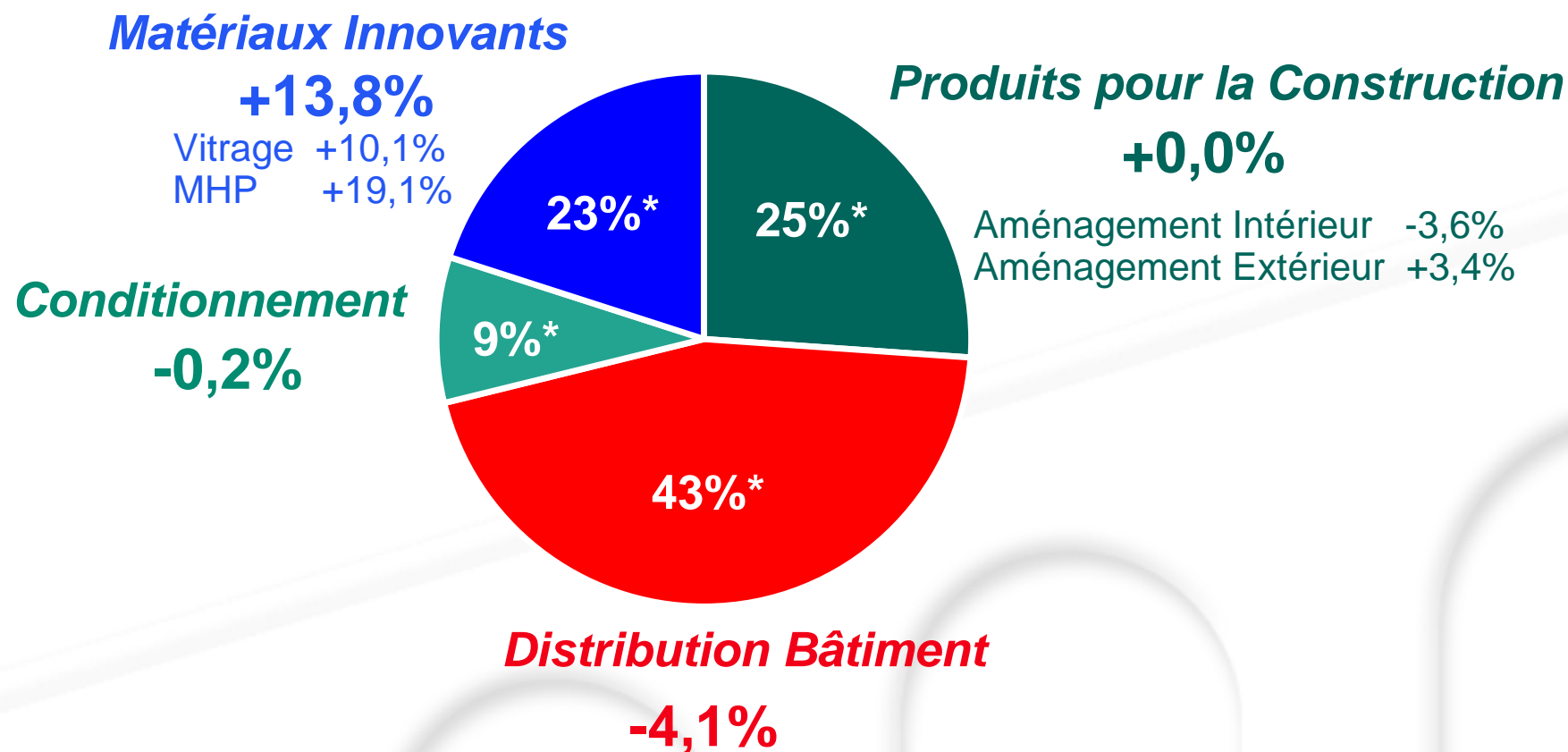
b. Pôles

c. Zones géographiques

Evolution de l'activité par pôle

% de variation 2010/2009 du chiffre d'affaires
à structure et taux de change comparables

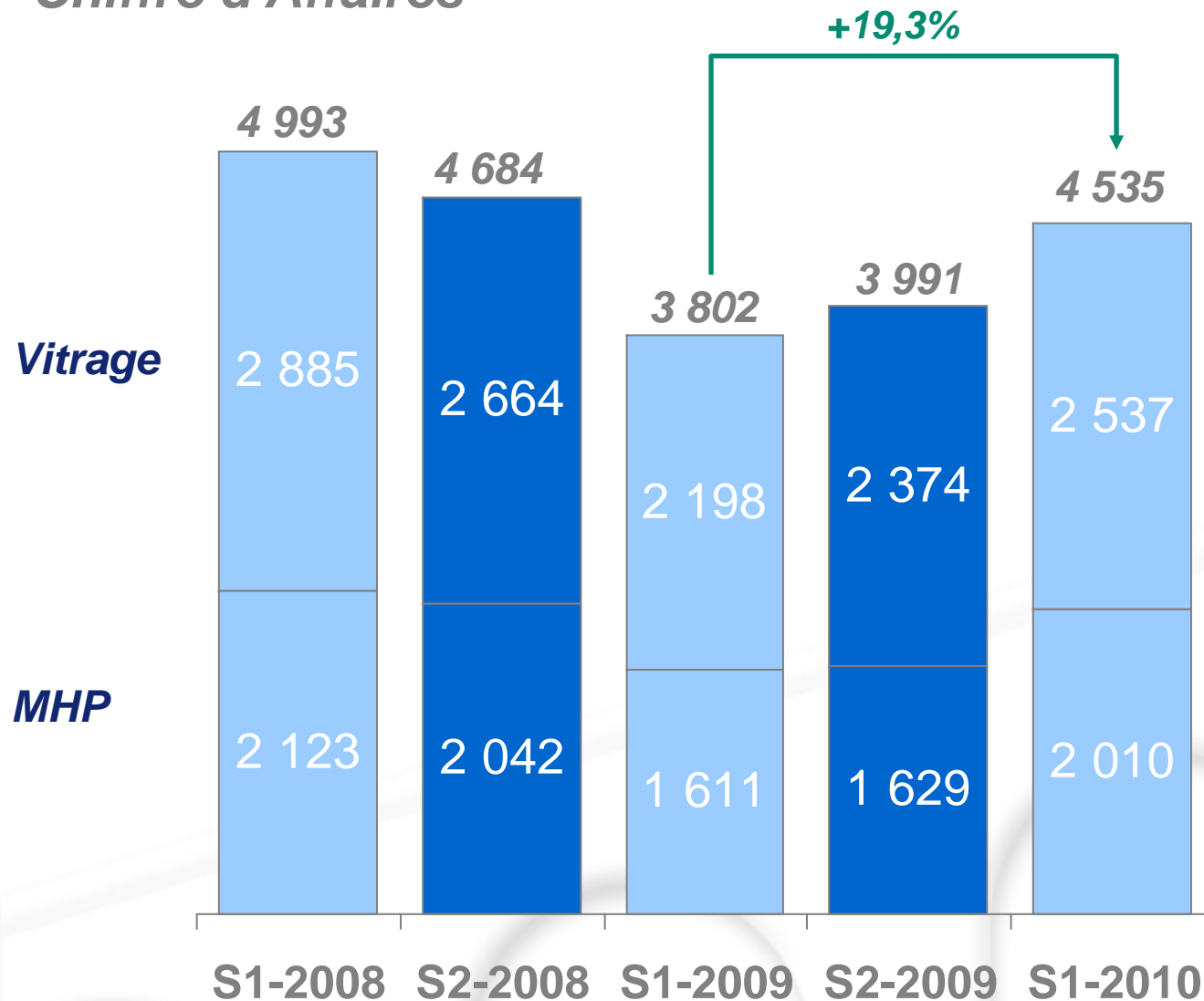
Groupe : +1,0%



* Répartition du chiffre d'affaires S1-2010

Matériaux Innovants (Vitrage - MHP) (en M€)

Chiffre d'Affaires

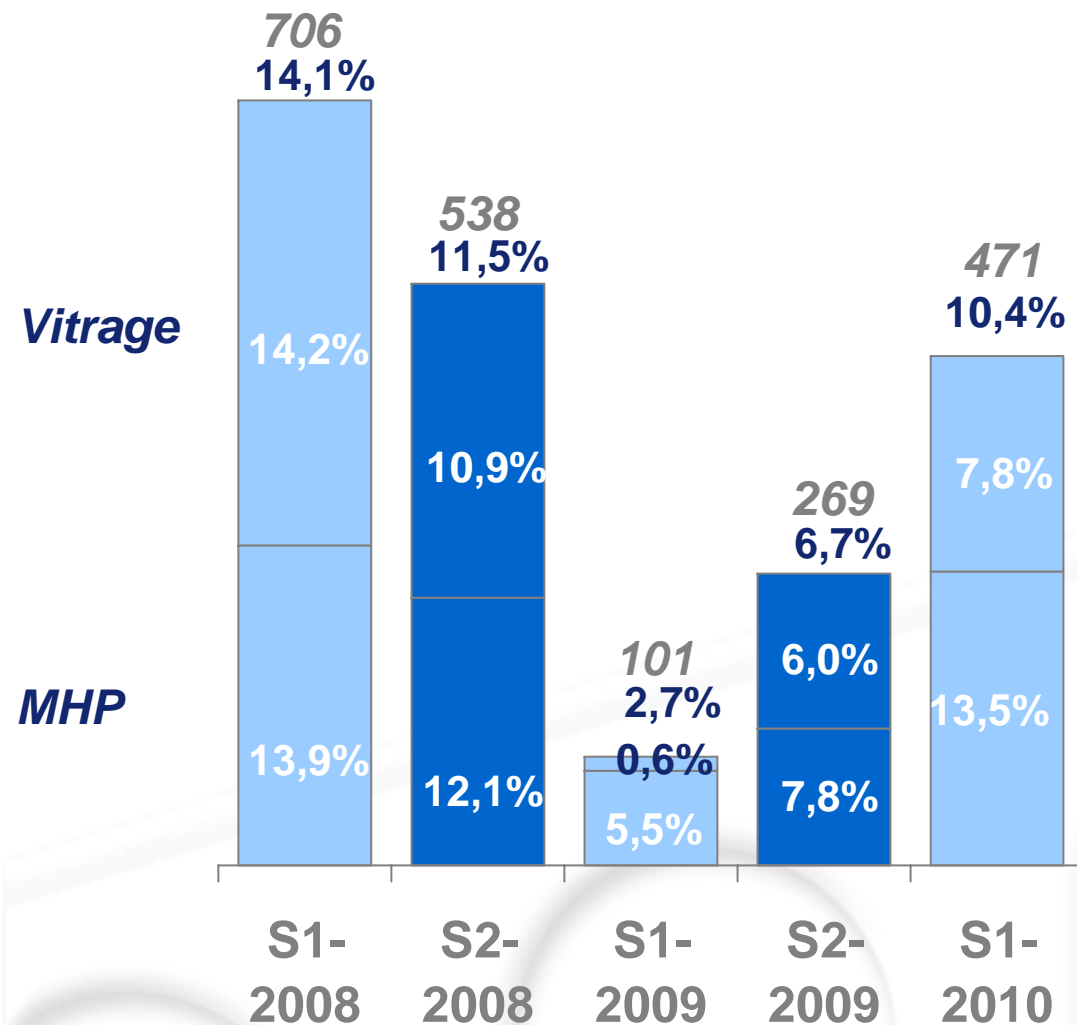


Croissance interne S1-2010/S1-2009

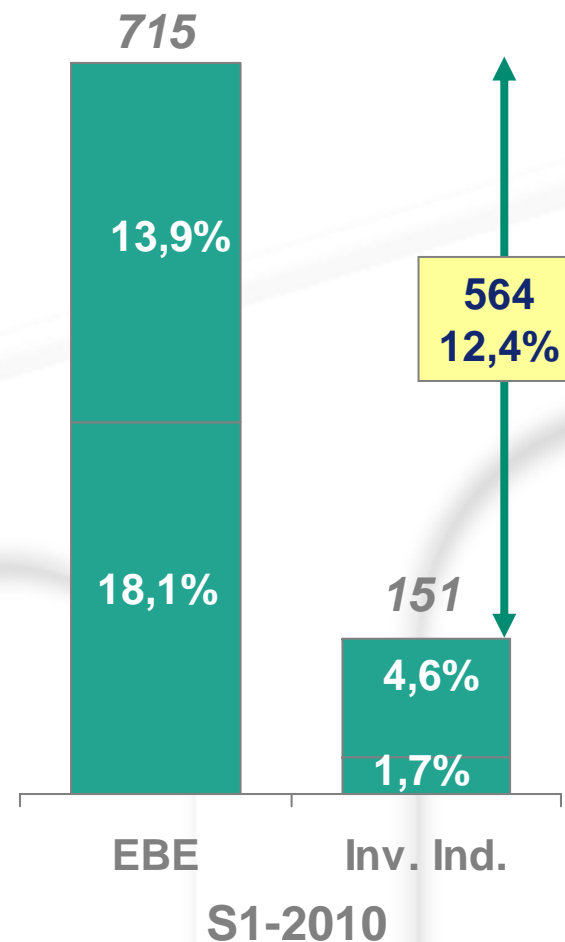
M.I.	+13,8%
Vitrage	+10,1%
MHP	+19,1%

Matériaux Innovants (Vitrage - MHP) (en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation

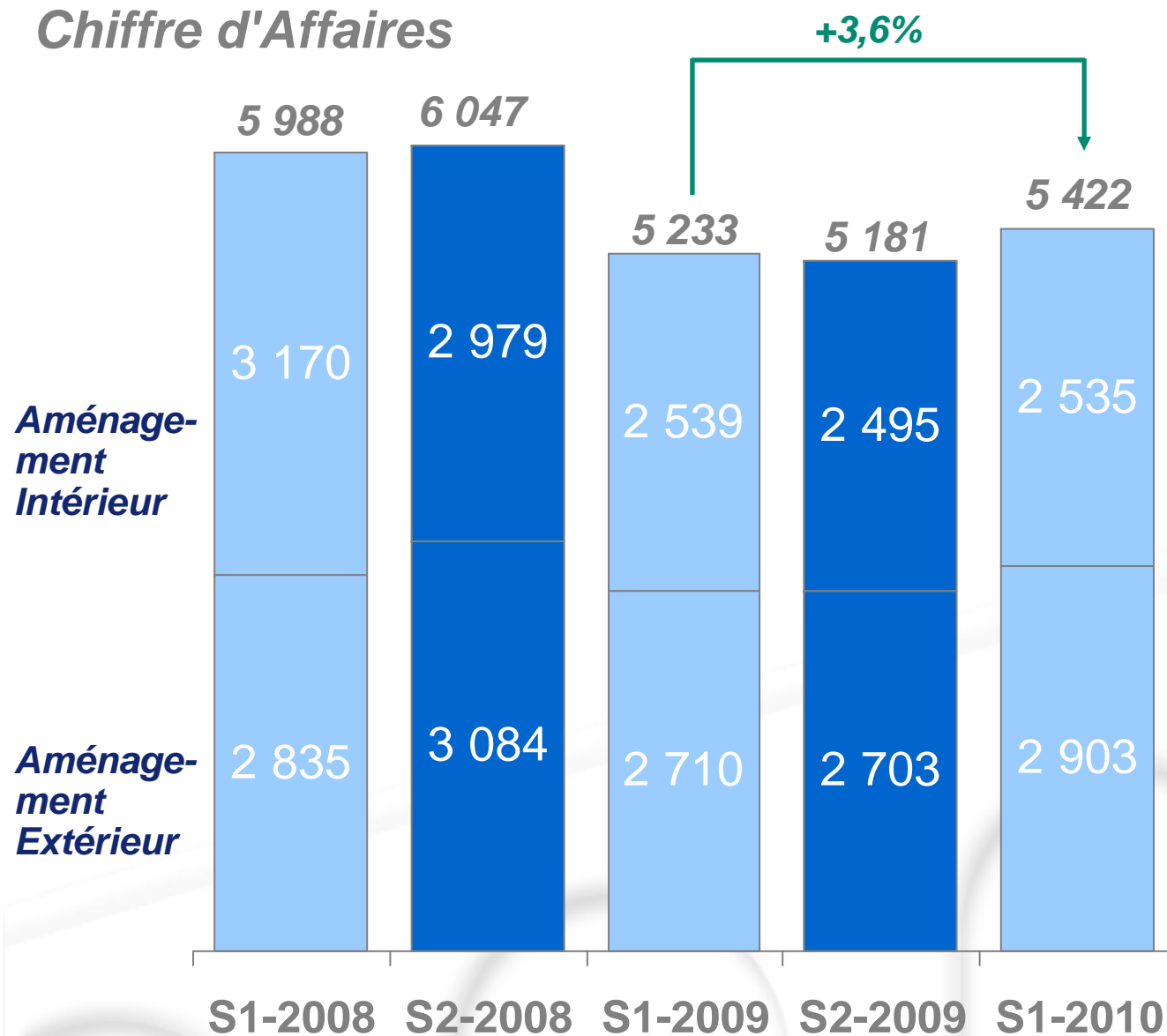


EBE & Investissements



Produits pour la Construction (en M€)

Chiffre d'Affaires

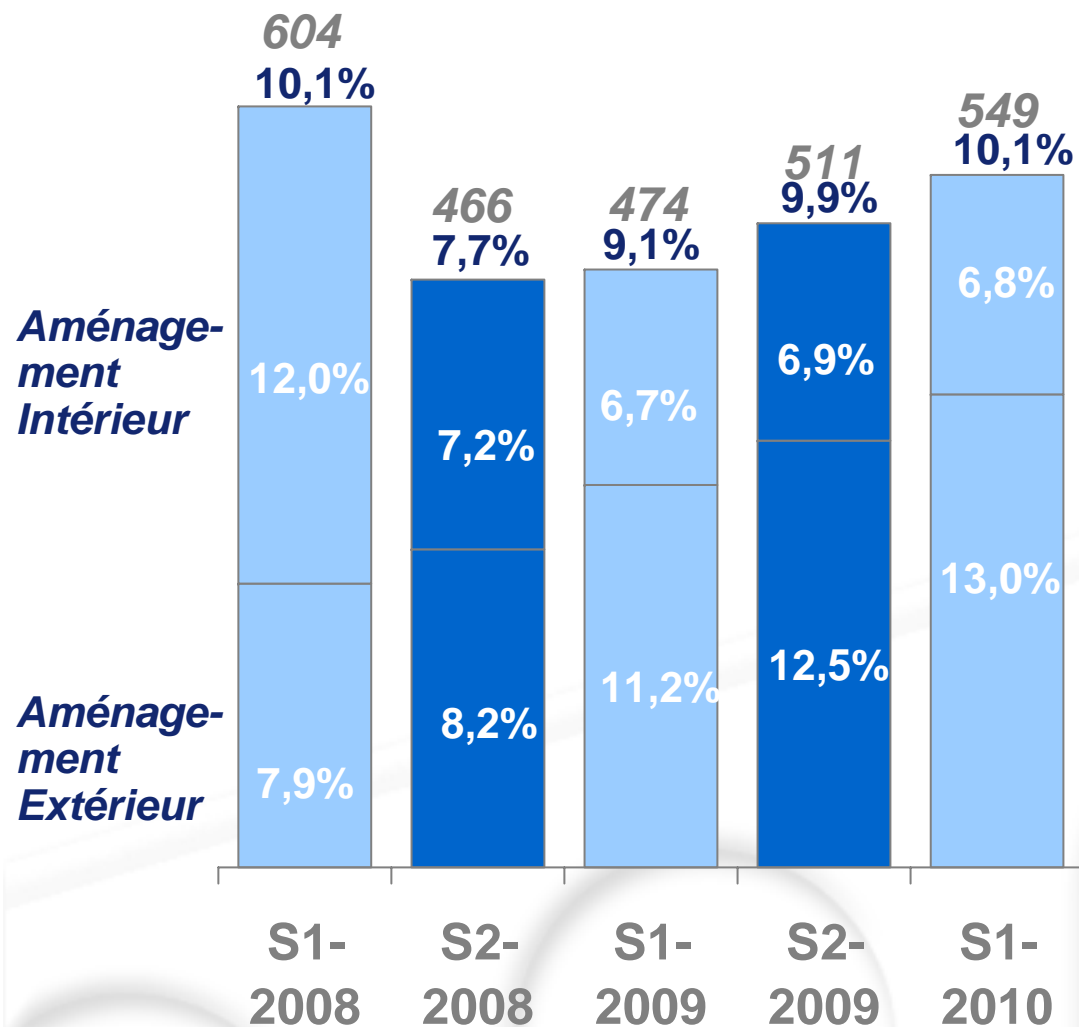


Croissance interne S1-2010/S1-2009

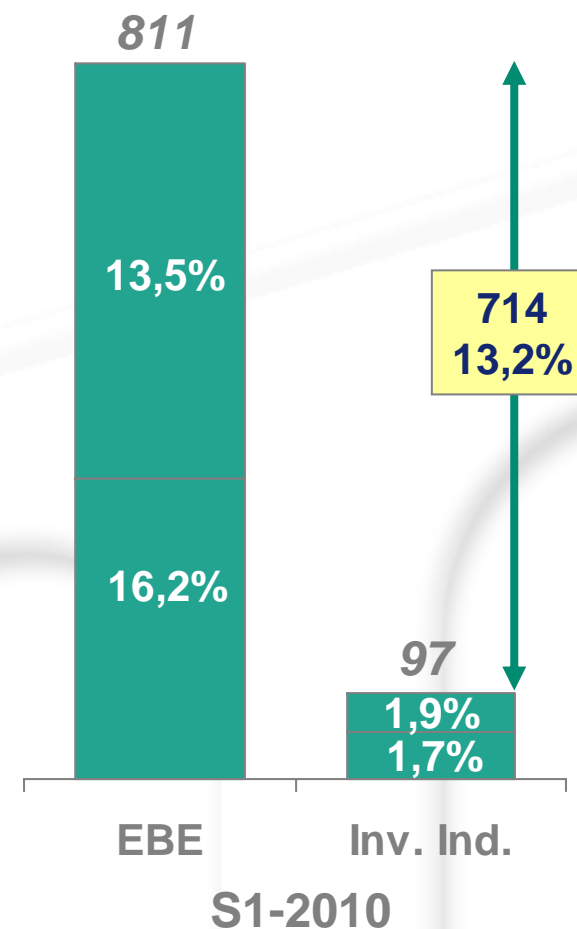
P.P.C.	+0%
Am. Int.	-3,6%
Am. Ext.	+3,4%

Produits pour la Construction (en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation

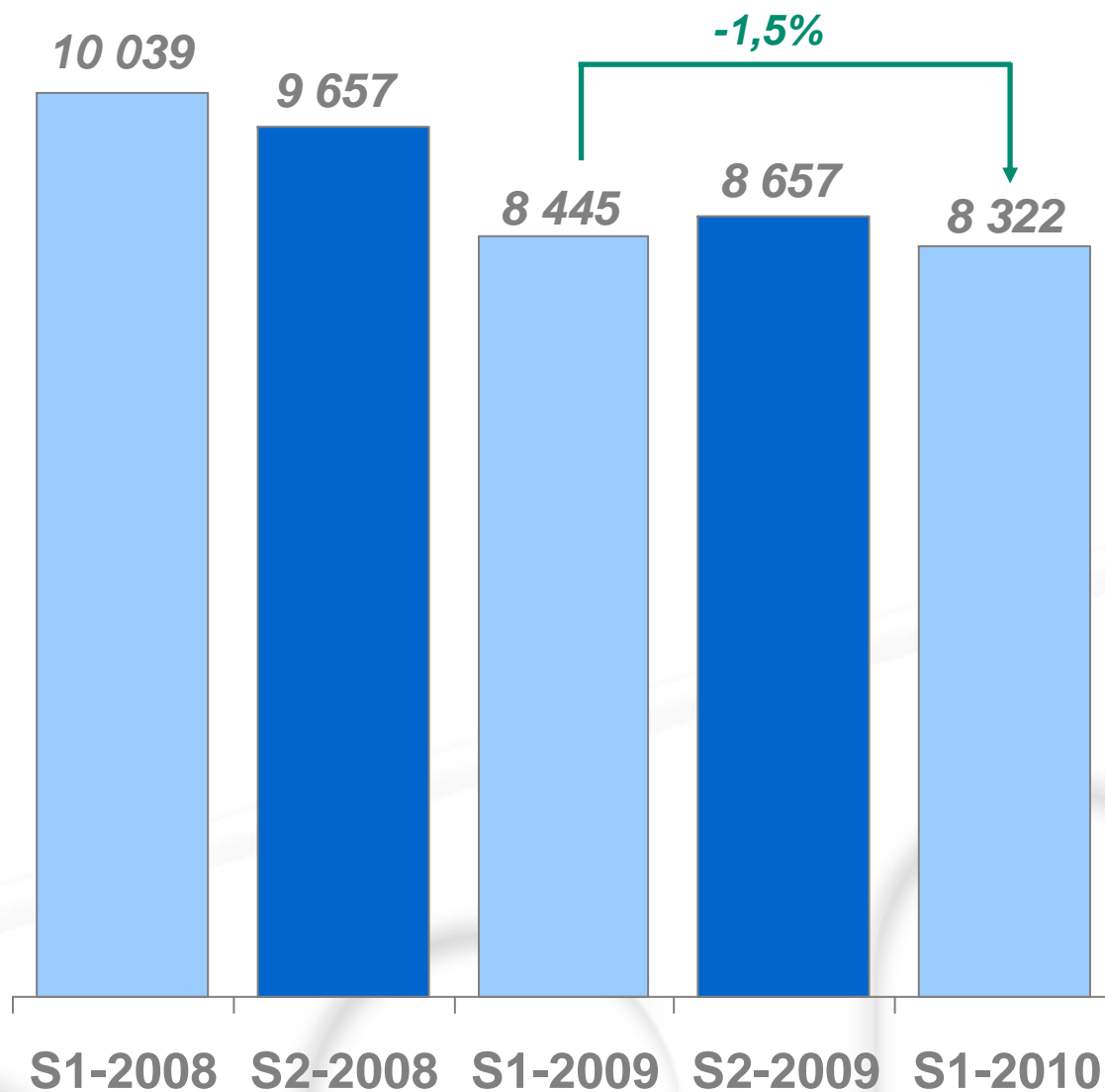


EBE & Investissements



Distribution Bâtiment (en M€)

Chiffre d'Affaires



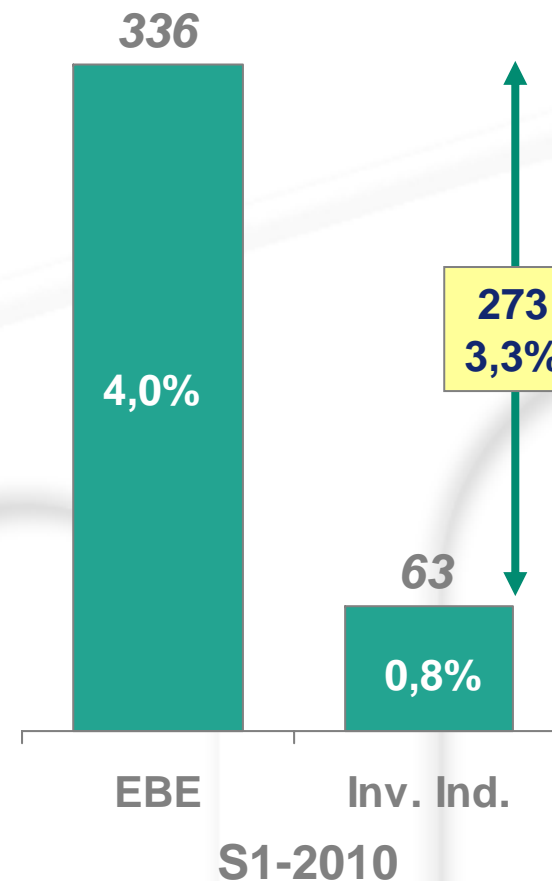
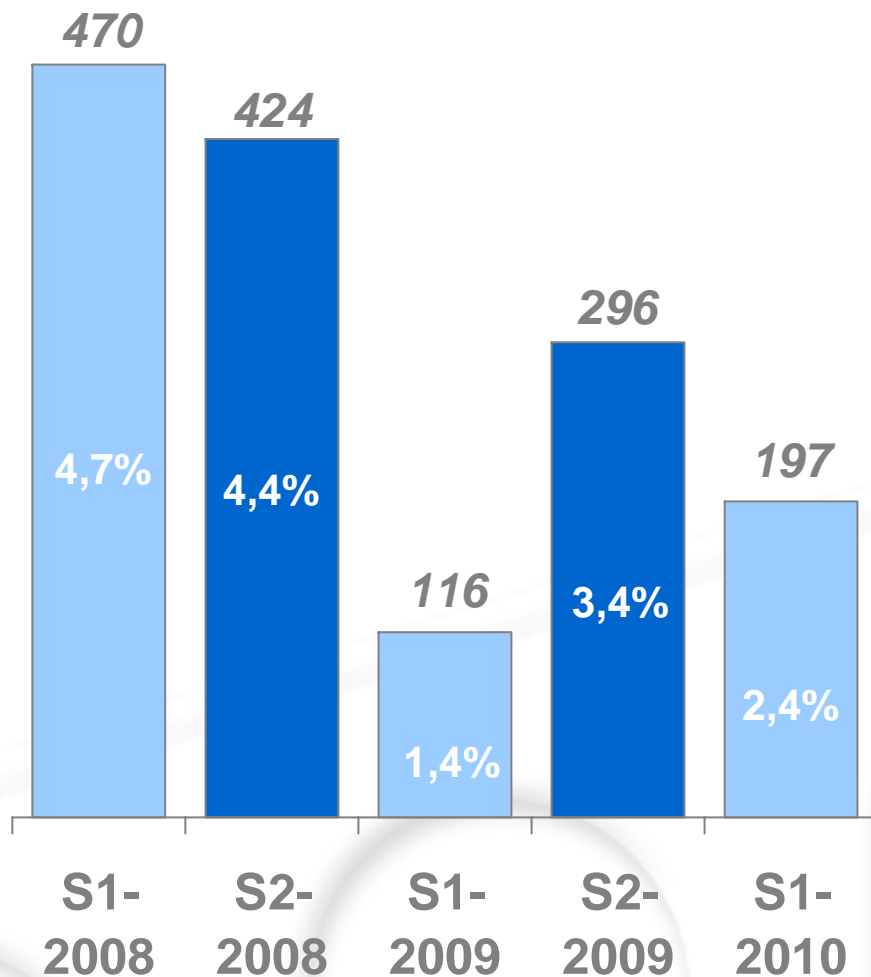
Croissance interne
S1-2010/S1-2009

-4,1%

Distribution Bâtiment *(en M€ et en % du C.A.)*

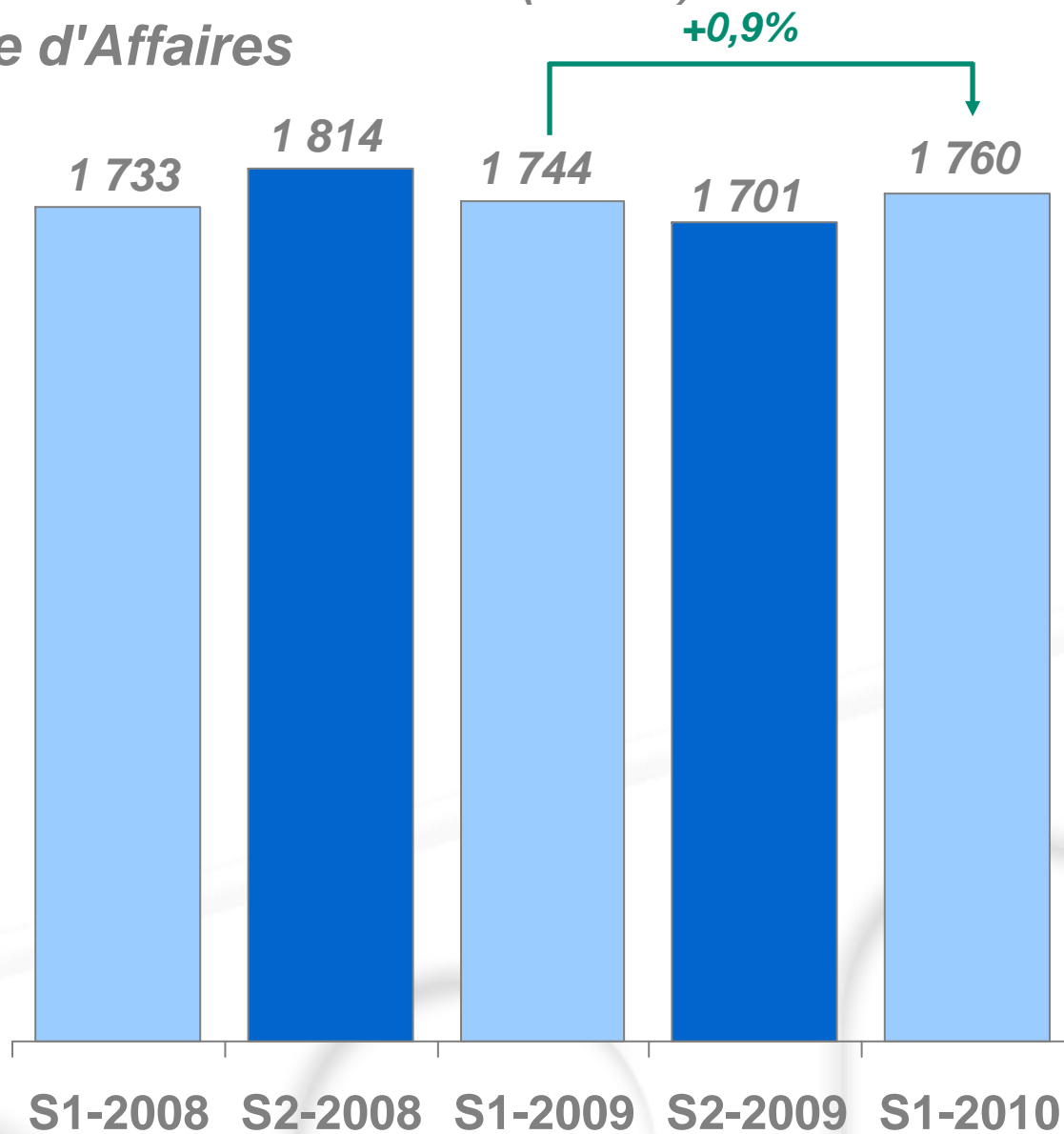
Résultat d'exploitation

*EBE
& Investissements*



Conditionnement (en M€)

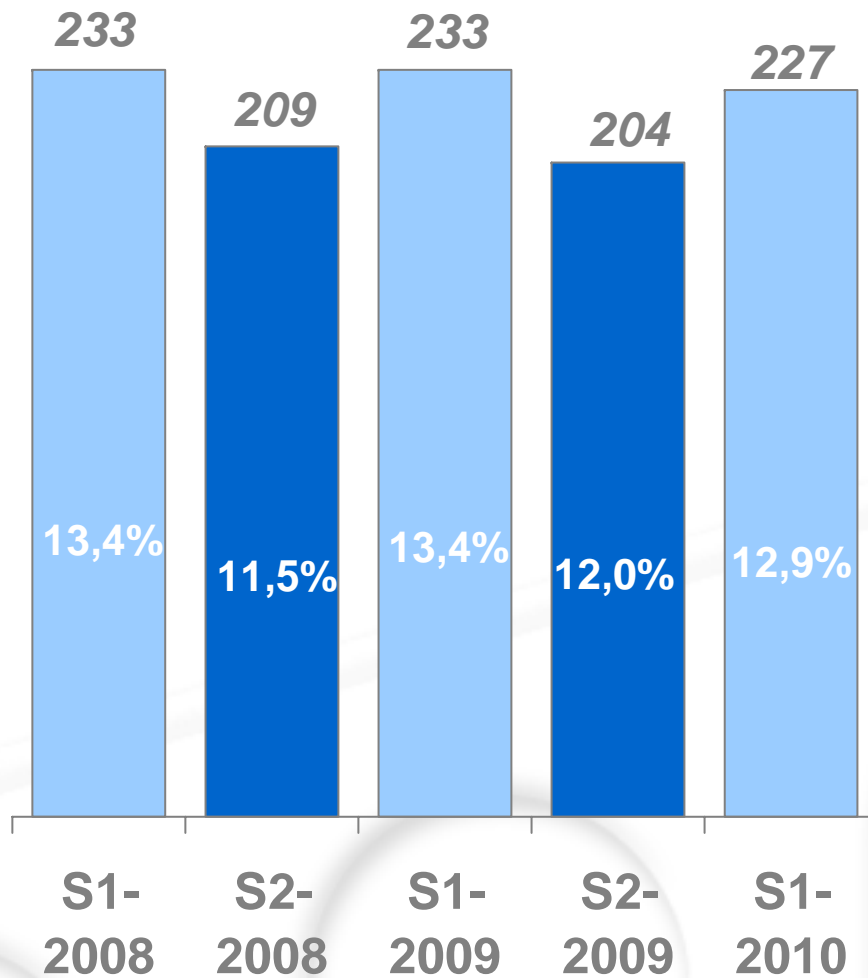
Chiffre d'Affaires



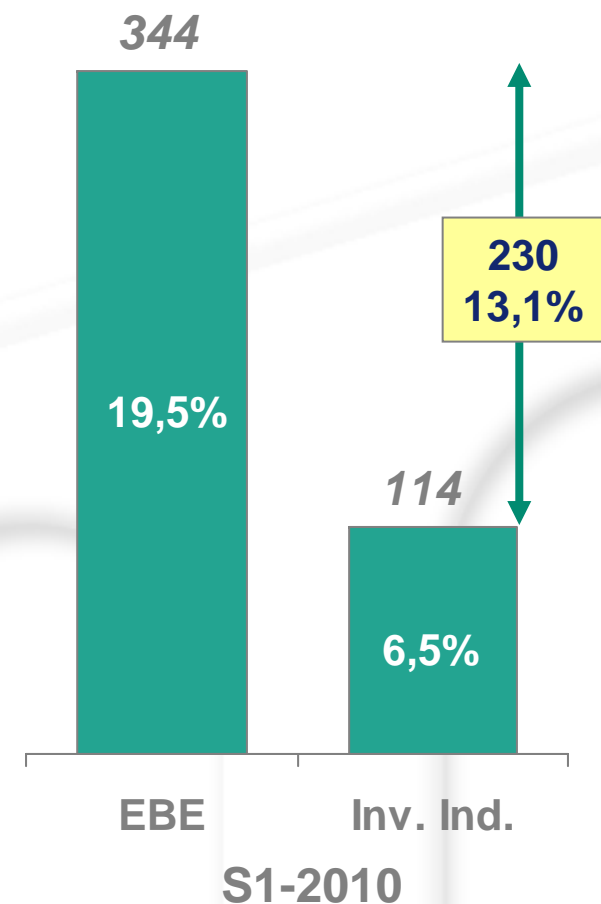
croissance
interne
S1-2010/S1-2009
-0,2%

Conditionnement *(en M€ et en % du C.A.)*

Résultat d'exploitation



EBE & Investissements



2

Résultats S1-2010

a. Groupe

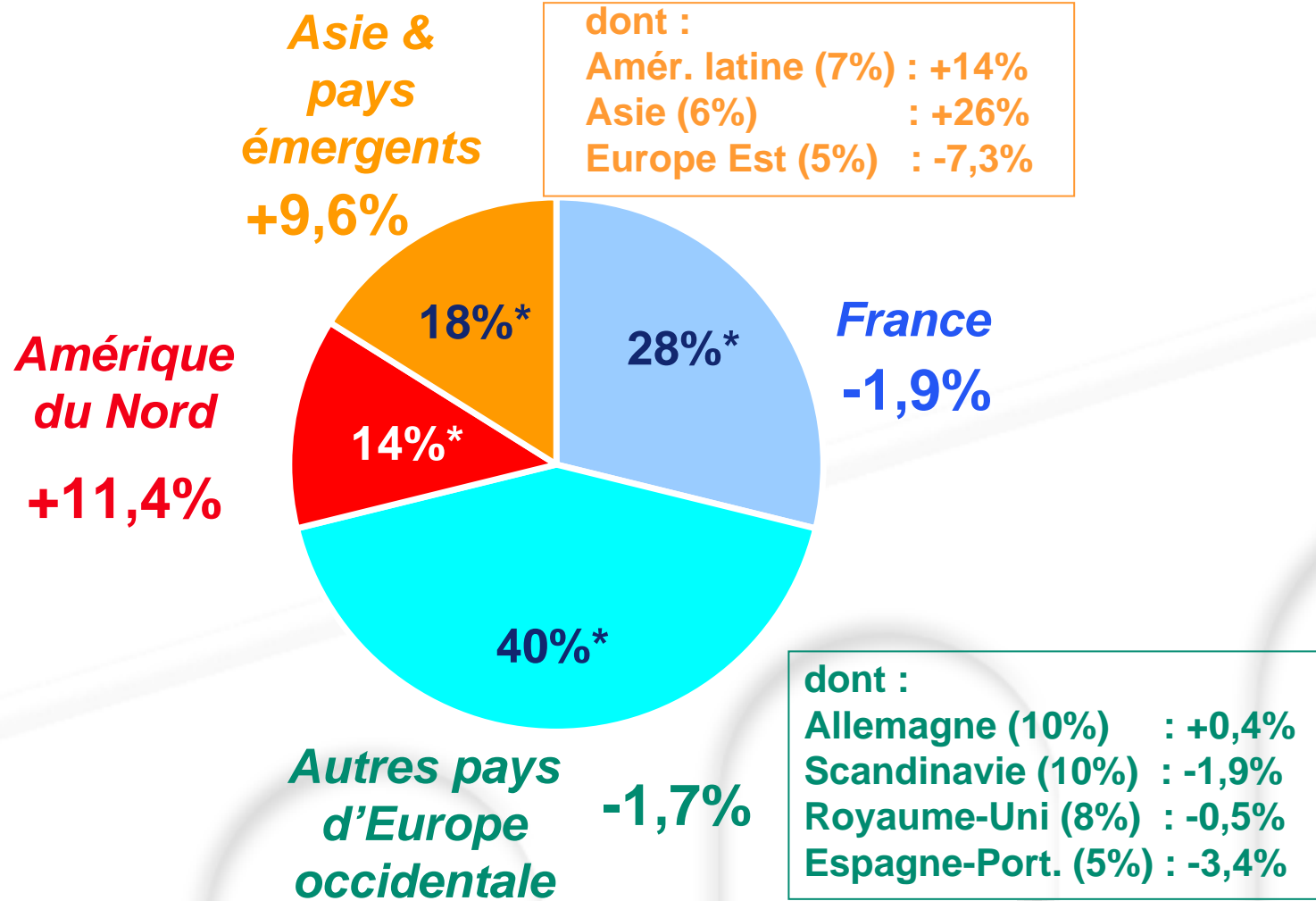
b. Pôles

c. Zones géographiques

Evolution de l'activité par zone

% de variation 2010/2009 du chiffre d'affaires
à structure et taux de change comparables

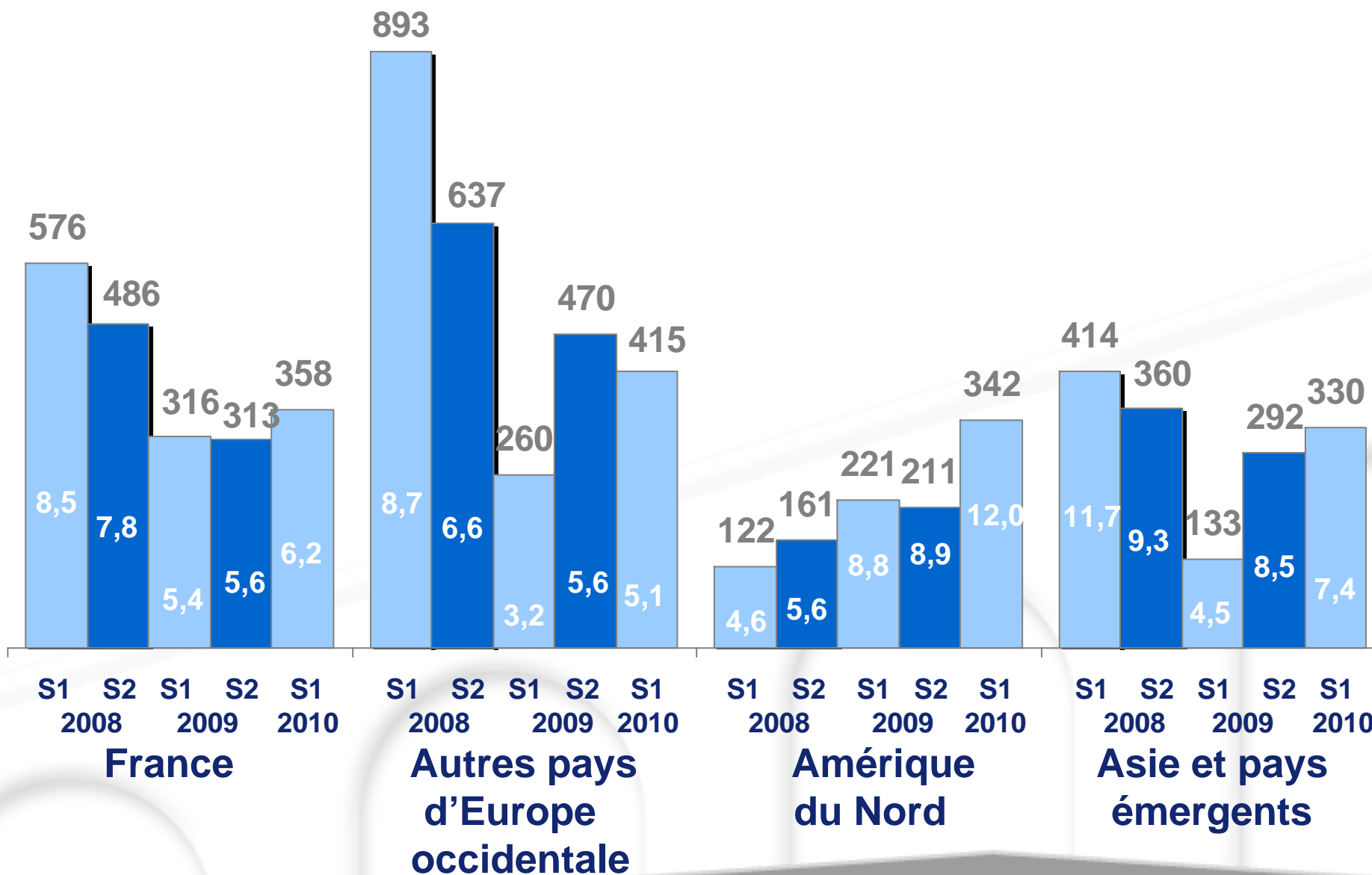
Groupe : +1,0%



* Répartition du chiffre d'affaires S1-2010

Résultat d'Exploitation par zone

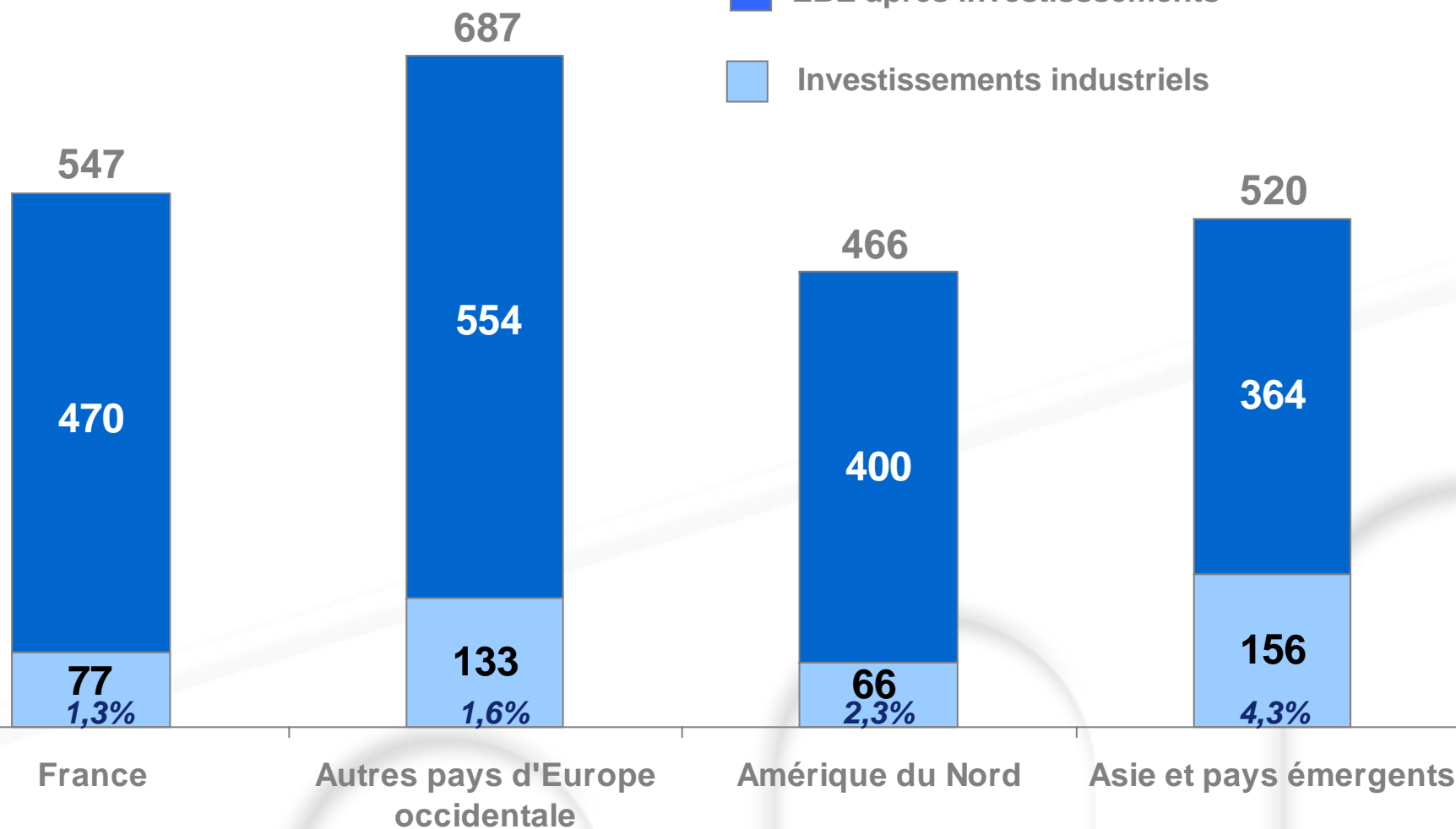
(en M€ et en % du C.A.)



EBE et Investissements par zone

(S1-2010, en M€ et en % du C.A.)

■ EBE après investissements
■ Investissements industriels



3

Perspectives pour le S2-2010

Perspectives économiques pour le S2-2010

Sur le plan de la conjoncture

- > **En Asie et en Amérique latine :**
 - poursuite d'une croissance vigoureuse
- > **En Europe de l'Est :**
 - accélération de la reprise en Pologne
 - situation plus difficile dans les autres pays
- > **En Amérique du Nord :**
 - maintien d'une bonne dynamique dans l'industrie
 - tendances encore hésitantes dans la construction
- > **En Europe de l'Ouest :**
 - maintien d'un bon niveau d'activité dans l'industrie
 - dans la construction, persistance de forts contrastes d'un pays à l'autre, mais tendance globale à l'amélioration

De façon générale :

- **persistance d'une conjoncture mondiale encore hésitante, mais globalement en amélioration**
- **base de comparaison plus élevée qu'au 1^{er} semestre, notamment au 4^{ème} trimestre**

Perspectives économiques pour le S2-2010

Pour les métiers du Groupe (1)

Matériaux Innovants

- > Poursuite d'une dynamique favorable
- > Confirmation du redressement des marges

PPC

- > Très forte croissance en Amérique latine et en Asie
- > Amélioration progressive dans les pays matures
- > Impact de l'augmentation du coût des matières premières

Distribution Bâtiment

- > Amélioration progressive en Europe
- > Poursuite de l'amélioration des marges

Conditionnement

- > Maintien d'un bon niveau d'activité et de résultats

Perspectives économiques pour le S2-2010

Pour l'ensemble du Groupe (2)

- > confirmation de la reprise progressive des volumes de vente
- > impact sur le résultat d'exploitation des nouveaux programmes d'économies de coûts lancés en 2010 (200 M€ sur l'année, dont l'essentiel au 2nd semestre),
- > impact des hausses de coûts des matières premières et d'énergie (200 M€ sur l'année, dont la plus grande partie au 2nd semestre)



Au total : une poursuite du redressement de l'exploitation, malgré une base de comparaison plus élevée qu'au S1-2010

Maintien de nos priorités d'actions au second semestre 2010

- > **Priorité aux prix de vente**
- > **Grande réactivité à l'évolution de la conjoncture.**
- > **Discipline en matière de gestion de trésorerie et de solidité financière**
- > **Politique d'investissements industriels et d'acquisitions ciblée, plus prononcée au 2nd semestre qu'au 1^{er}**
- > **Maintien de l'effort de R&D**

Objectifs pour l'ensemble de l'année 2010

- > **Forte croissance du Résultat d'Exploitation** (à taux de change constants*), avec un résultat d'exploitation du **S2 légèrement supérieur à celui du S1**
- > **Révision à la hausse de l'objectif d'autofinancement libre à 1,4 Md€, au lieu de 1 Md€ initialement**
- > **Maintien d'une structure financière solide**

* taux de change moyens de 2009

Conclusion : un Groupe solide et bien armé pour bénéficier pleinement de la sortie de crise

- > Un positionnement stratégique porteur à la fois dans les pays émergents et dans les pays matures**
- > Un allègement très sensible de la base de coûts, permettant un fort levier opérationnel**
- > Une forte capacité d'adaptation à l'évolution des différents marchés du Groupe**
- > Une situation financière solide permettant de saisir des opportunités de croissance**

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

Résultats du 1^{er} semestre 2010

Réunion
Analystes-Investisseurs

30 juillet 2010

