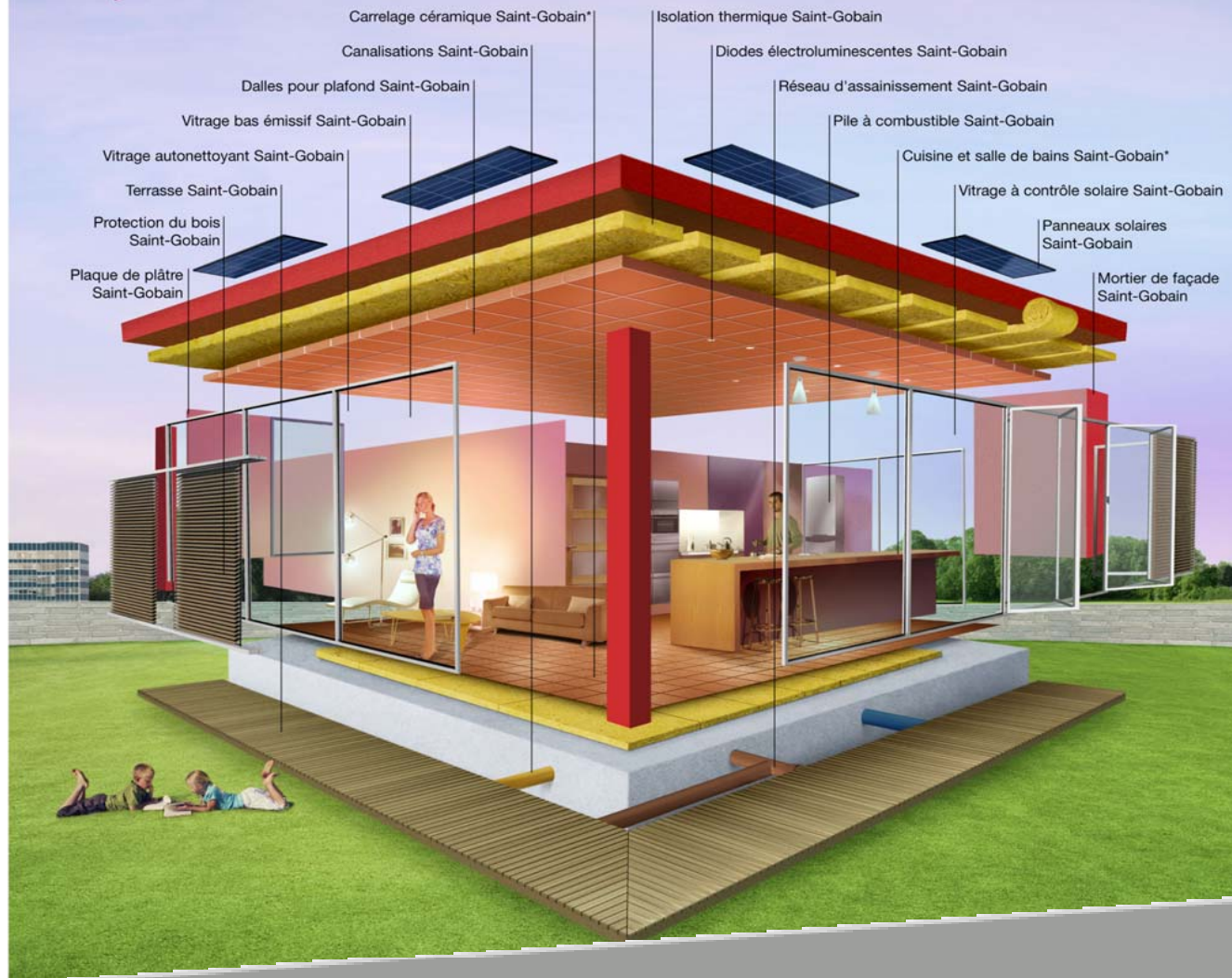


Economies d'énergie, innovation, protection de l'environnement.

Résultats 2009 et Perspectives 2010

Réunion
Analystes-Investisseurs

février-mars 2010




SAINT-GOBAIN

Sommaire

1 Faits marquants 2009

2 Résultats 2009

3 Stratégie

4 Perspectives et objectifs 2010



1

Faits marquants 2009

Chiffres Clés de 2009

montants en M€	2008	2009	Variation
Chiffre d'Affaires	43 800	37 786	-13,7%
Résultat d'Exploitation	3 649	2 216	-39,3%
Résultat Net courant*	1 914	617	-67,8%
Autofinancement libre*	1 338	1 019	-23,8%
Endettement net	11 679	8 554	-26,8%

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

Un environnement économique 2009 très difficile

- > Crise économique globale, touchant particulièrement l'Europe et l'Amérique du Nord. Récession marquée au 1^{er} semestre dans la plupart des pays occidentaux
- > Forte baisse de l'ensemble des marchés de la construction
- > Décrochage des marchés industriels au 1^{er} semestre



Un bas niveau d'activité tout au long de l'année et particulièrement au 1^{er} semestre, dans l'ensemble des métiers du Groupe

Plan d'actions : objectifs dépassés

Une nette amélioration des performances opérationnelles au S2

- > **Priorité aux prix de vente : +0,8% sur l'année**
- > **Programmes de réduction de coûts : 1,1 Md€ en 2009 / 2008**

	S1-2009	S2-2009	Variation S2-09/S1-09
Résultat d'Exploitation	<i>930 M€</i>	<i>1 286 M€</i>	+38%
Résultat Net courant*	<i>210 M€</i>	<i>407 M€</i>	+94%

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

Plan d'actions : objectifs dépassés

Une très forte génération de trésorerie et une situation financière solide

- > Réduction significative des investissements industriels : **-900 M€ en 2009 / 2008 (objectif de -700 M€)**
- > Contrôle du BFRE : **-1,4 Md€ et -7 jours de C.A. à fin 2009 / fin 2008**
- > Autofinancement libre **supérieur à 1 Md€ : 1 019 M€***
- > Limitation des projets d'acquisitions : **204 M€ en 2009**



**Renforcement du bilan : réduction de la dette nette
-3,1 Mds€ (-27%) à fin 2009 / fin 2008**

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

2

Résultats 2009

Groupe

Pôles

Zones géographiques

Chiffre d'Affaires

en M€

43 800



CA 2008



-1,4%

taux de
change

+0,9%



périmètre

+0,8%



prix



-14,0%

volumes

-13,2%
à structure et
taux de change
comparables

37 786

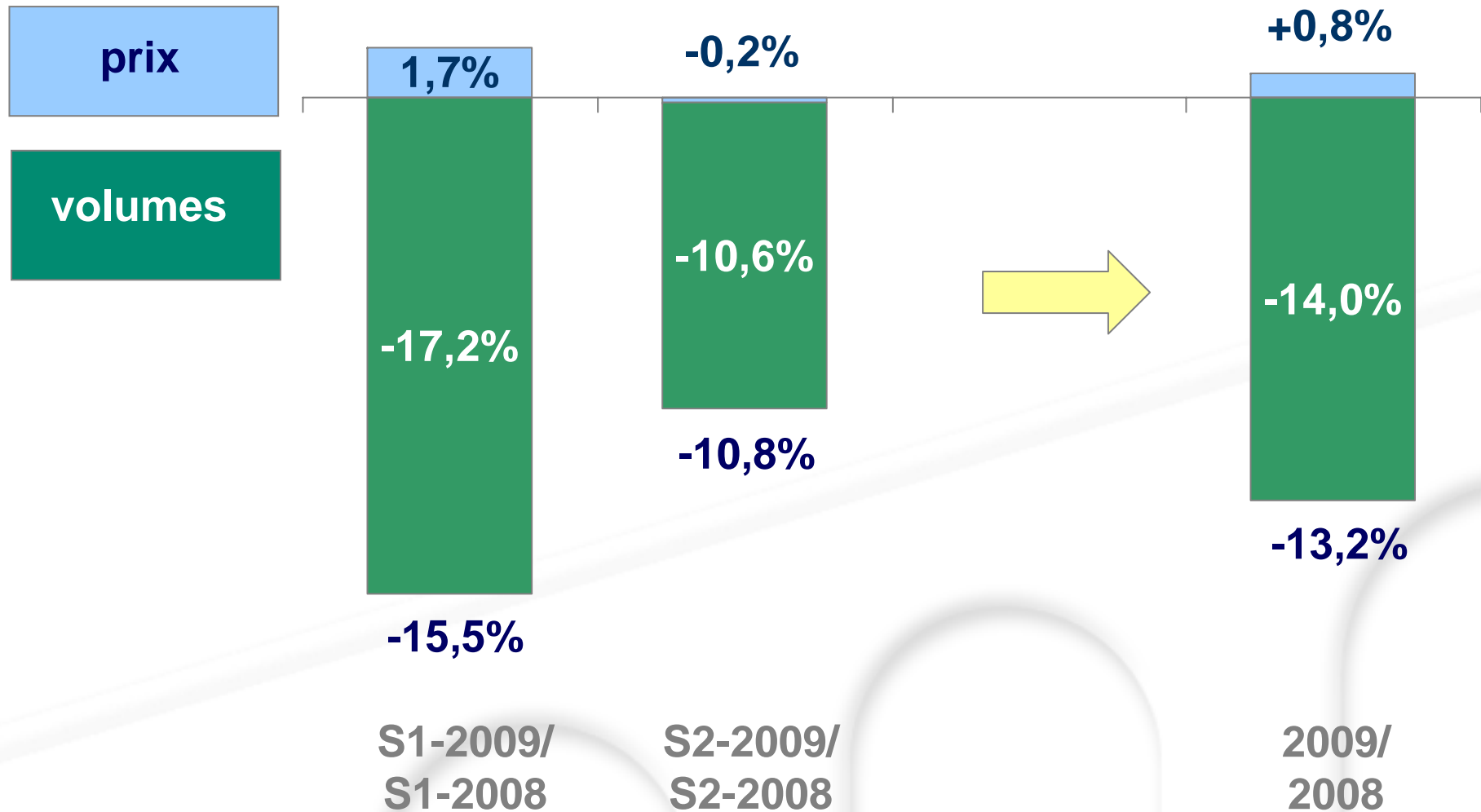


CA 2009

-13,7%

Croissance interne semestrielle

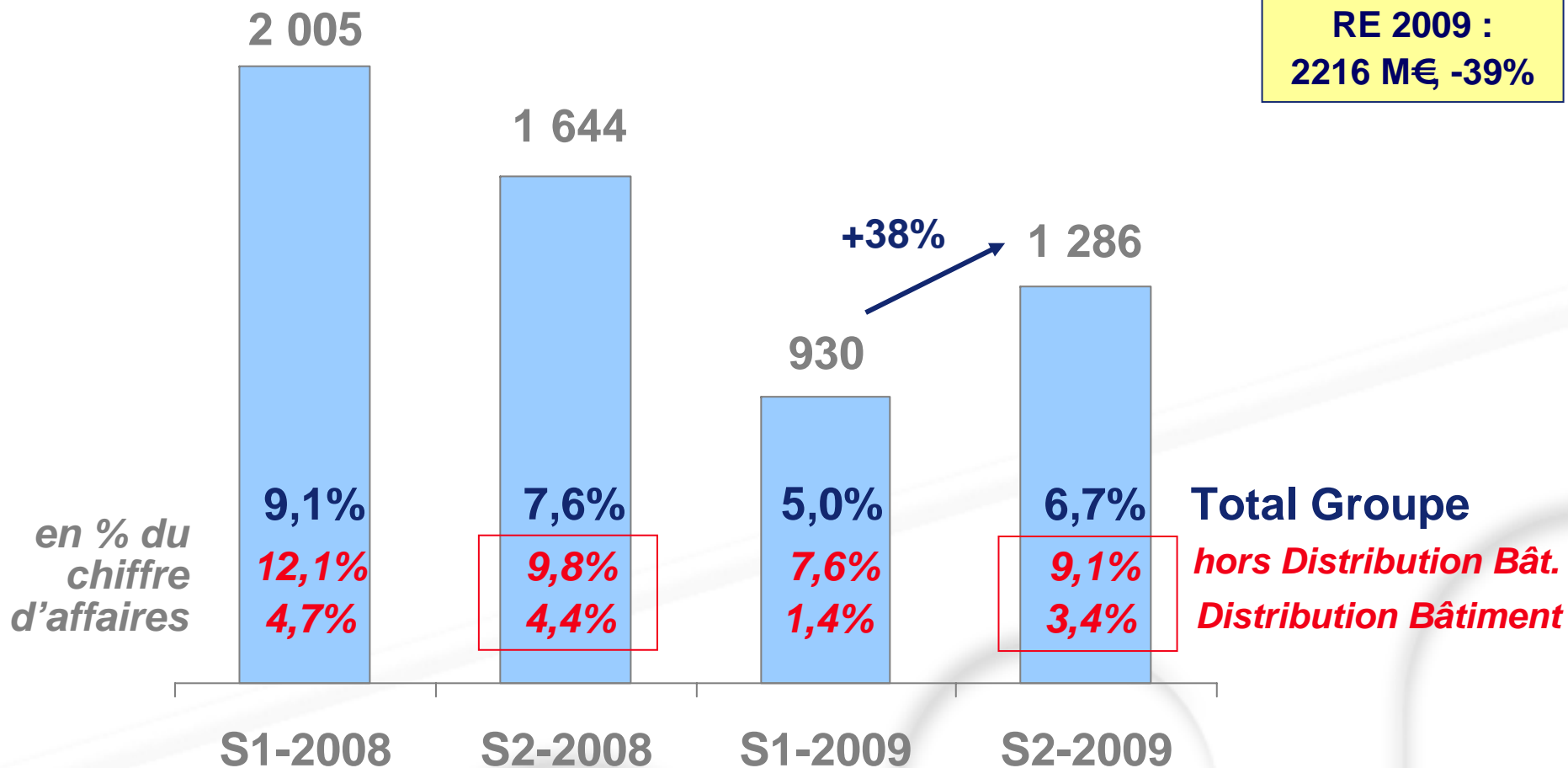
% de variation 2009/2008 du chiffre d'affaires
à structure et taux de change comparables



Résultat d'exploitation semestriel

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

RE 2009 :
2216 M€, -39%



année 2009	5,9%	Total Groupe
	8,4%	<i>hors Distribution Bâtiment</i>
	2,4%	<i>Distribution Bâtiment</i>

Éléments hors exploitation

(en M€)

	2008	2009	variation
Résultat d'Exploitation	3 649	2 216	-39,3%
Charges hors exploitation	-710*	-596	
dont :			
Provision litiges-amiante	-75	-75	
Charges de restructuration	-190	-435	
Autres charges	-128	-380	
Résultat sur cessions d'actifs	+53	-32	
Dépréciations d'actifs	-181	-348	
Résultat Opérationnel	2 814	1 240	-55,9%

* dont 400 M€ de provision pour amendes Vitrage

Litiges en cours

Litiges CertainTeed liés à l'amiante aux Etats-Unis

- > Paiements : ~ **77 M\$** (71 M\$ en 2008) et nouvelle provision de **75 M€** en 2009 (75 M€ en 2008) ; provision totale 500 M\$ à fin 2009 (contre 502 M\$ à fin 2008)

	2008	2009*
Nouvelles plaintes	5 000	4 000
Litiges réglés	8 000	8 000
Stock	68 000	64 000

* estimations

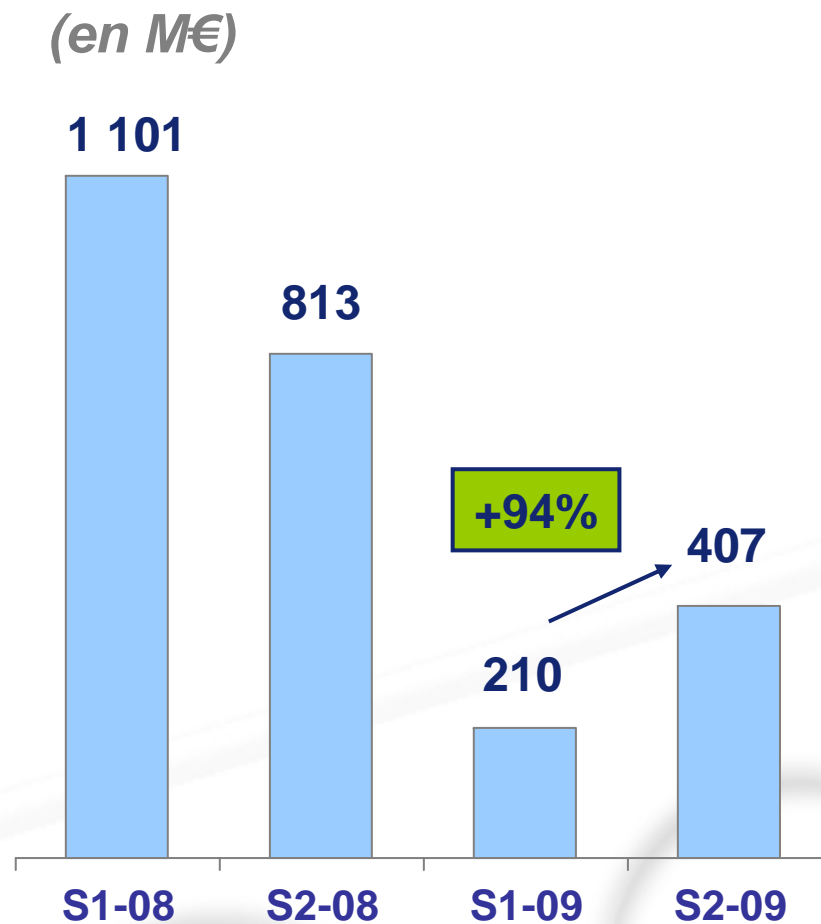
Résultat Financier et Impôts

(en M€)

	2008	2009
Résultat financier	-750	-805
<i>coût de la dette nette</i>	5,5%	5,5%

	2008	2009
Impôt	-638	-196
<i>taux d'impôt sur le RN courant</i>	26%	26%

Résultat Net courant* semestriel

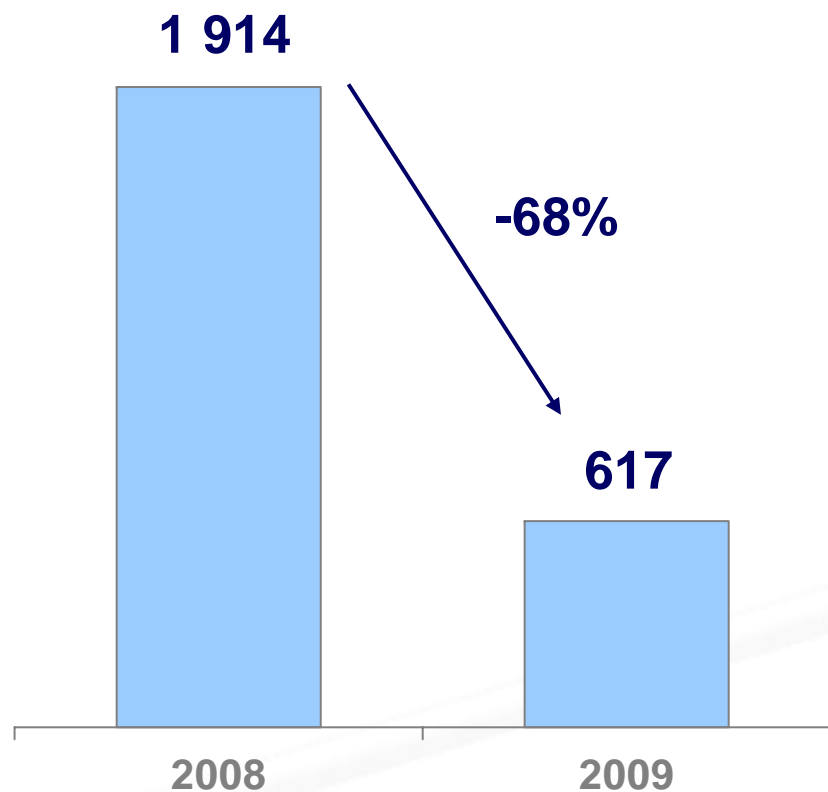


> Un second semestre nettement supérieur au premier

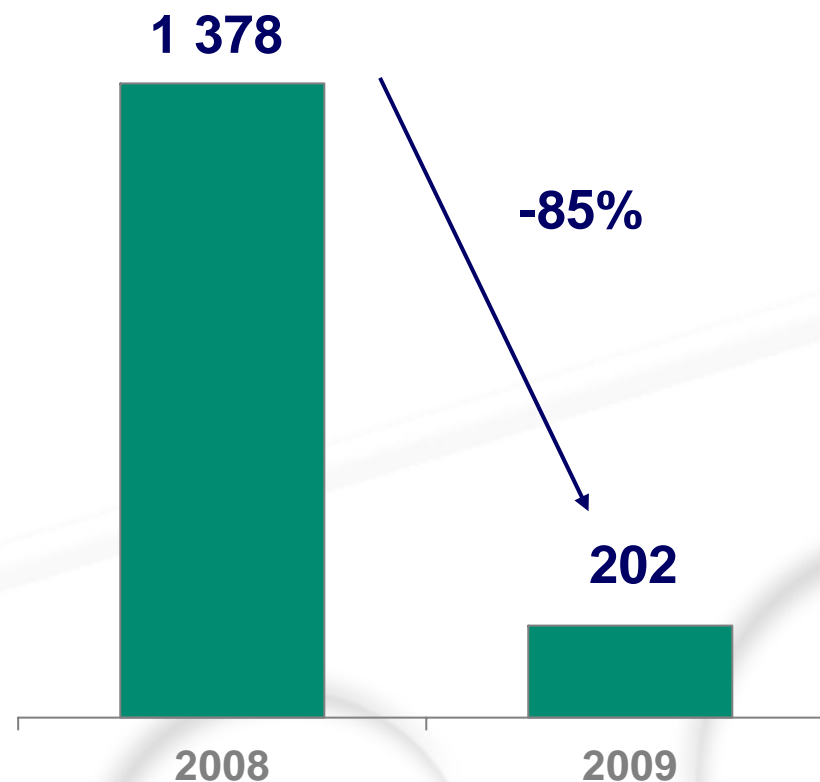
* hors plus ou moins-values de cessions, dépréciations d'actifs et provision pour amendes Vitrage

Résultat Net courant*

en M€



Résultat Net



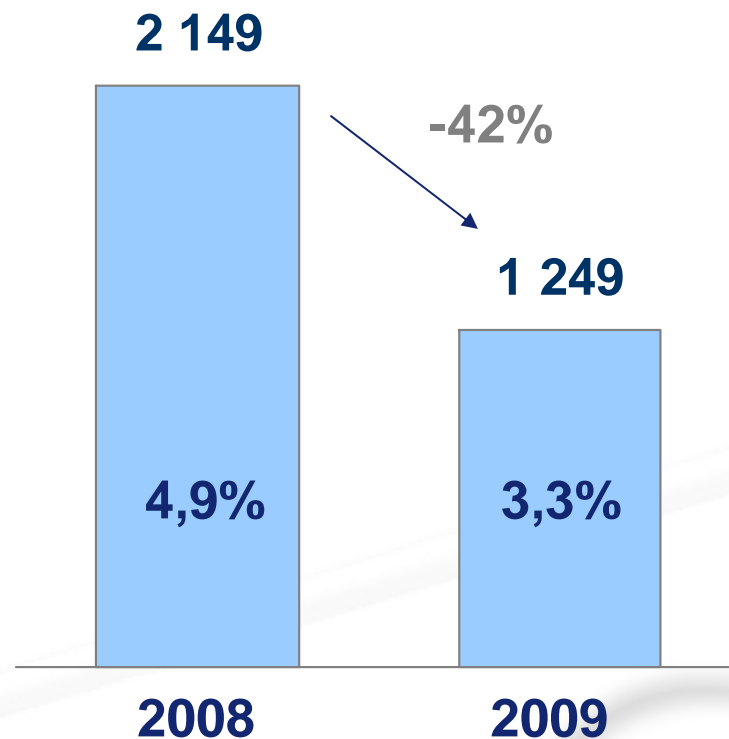
> **BNPA courant* : 1,20 € (-76%)**

BNPA : 0,39 € (-89%)

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

Une réduction des investissements industriels supérieure aux objectifs

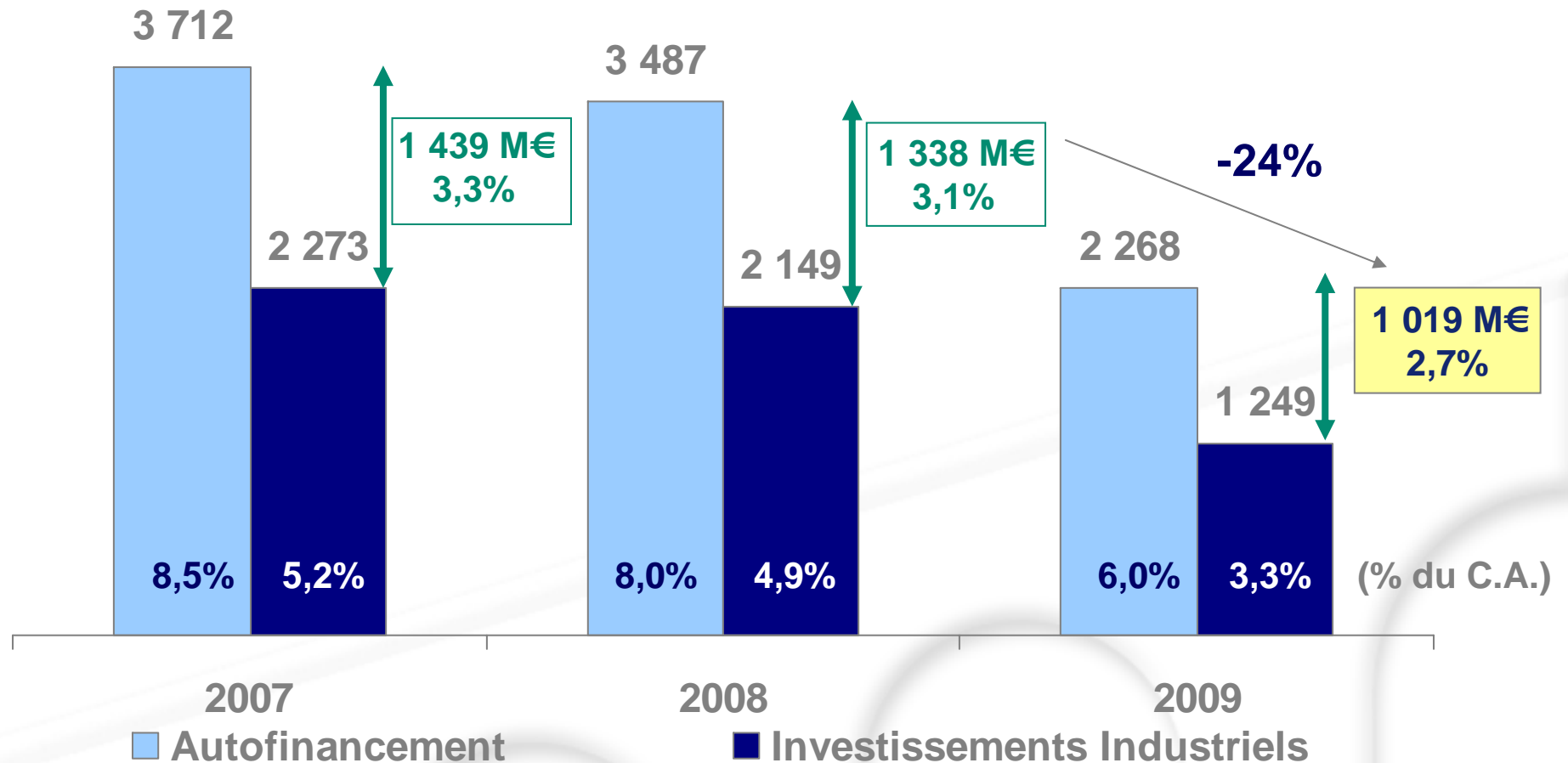
(en M€ et en % du C.A.)



**Baisse des investissements industriels de 900 M€,
contre un objectif de 700 M€**

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

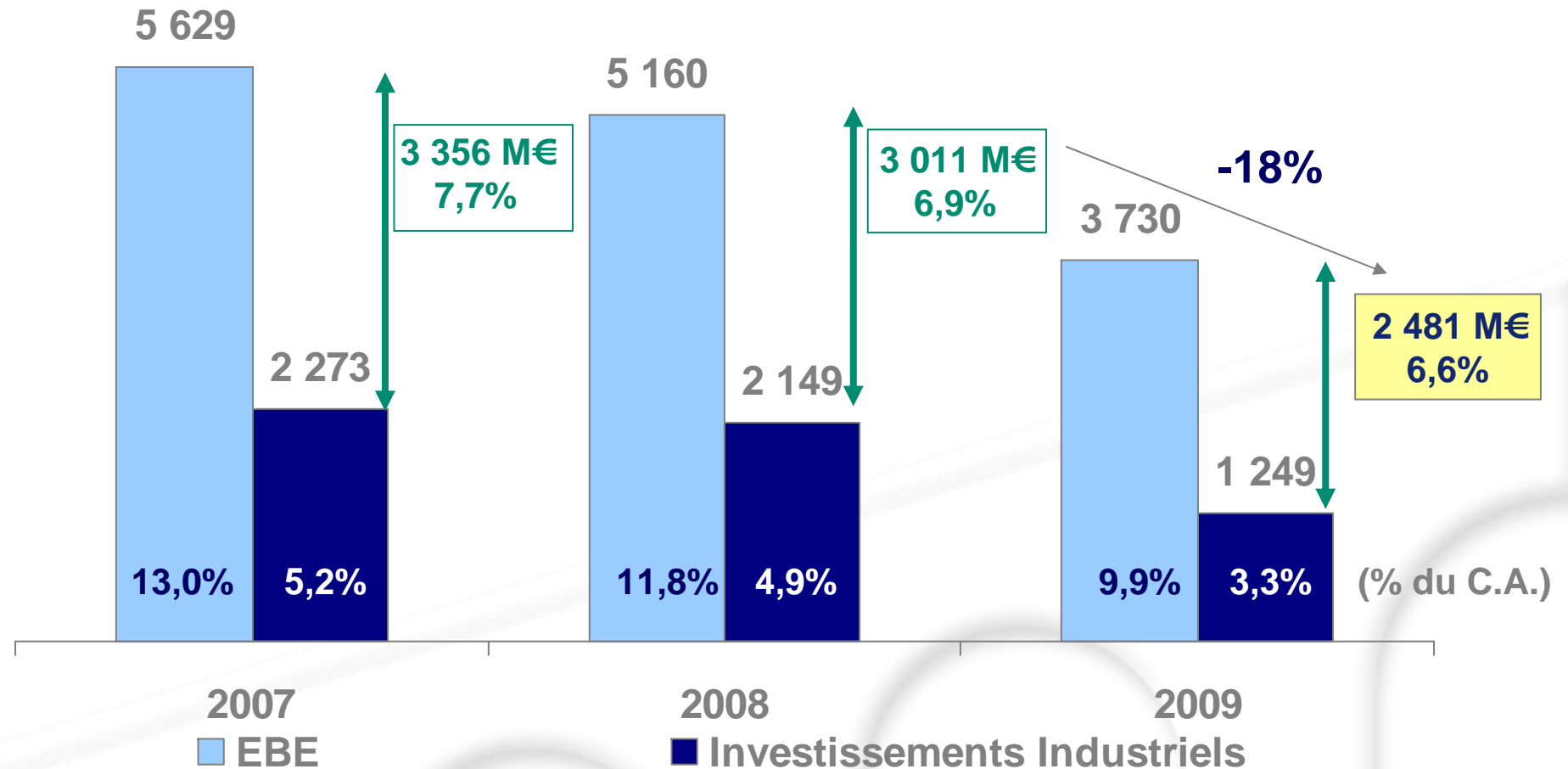
(en M€ et en % du chiffre d'affaires)



Autofinancement libre supérieur à 1 Md €, conformément à l'objectif

EBE et Investissements industriels

(en M€ et en % du chiffre d'affaires)

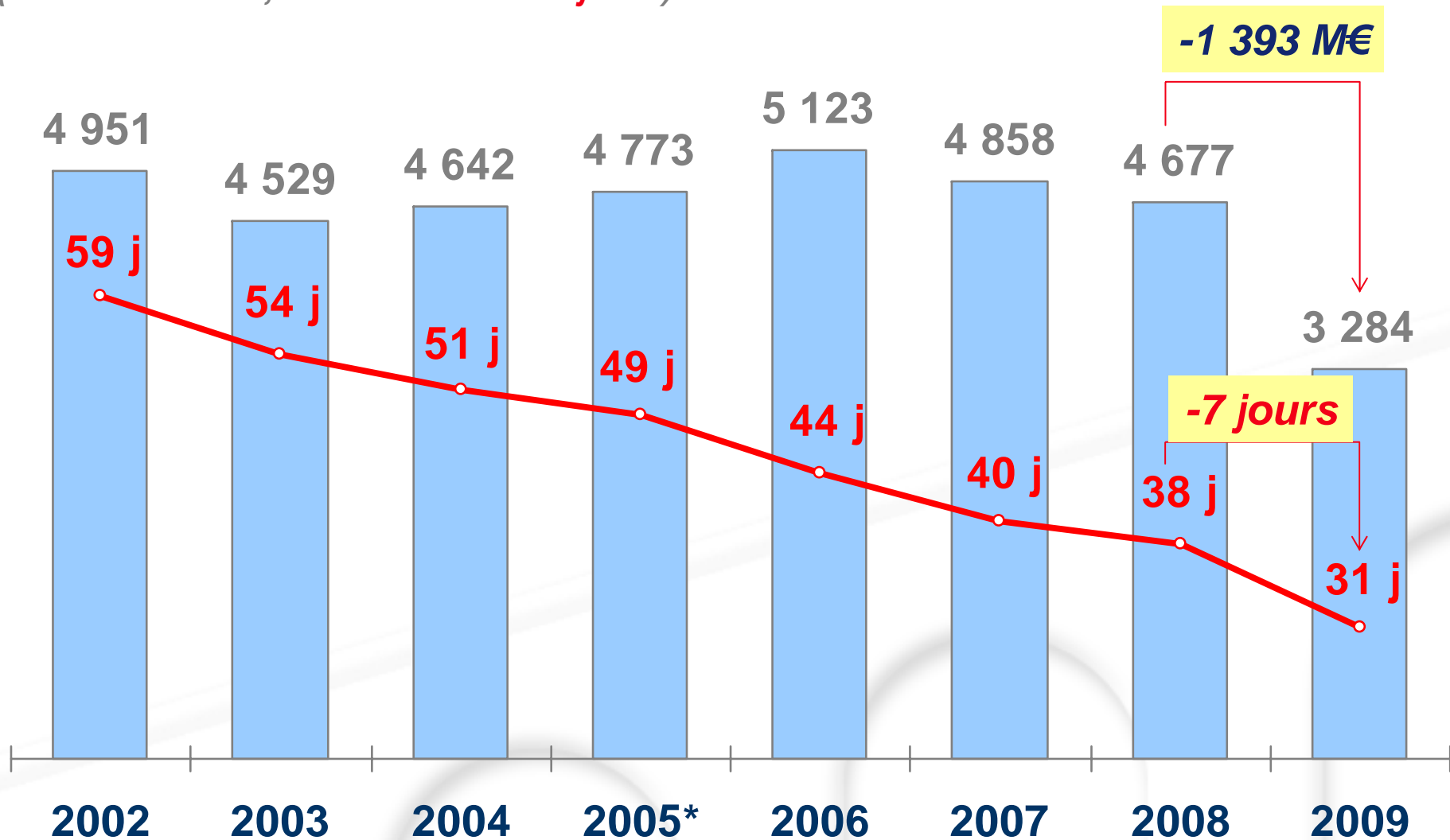


EBE après investissements quasi stable en % du C.A.

* EBE = Résultat d'exploitation + amortissements d'exploitation

Poursuite des gains de BFRE : -7 jours (-1,4 Md€)

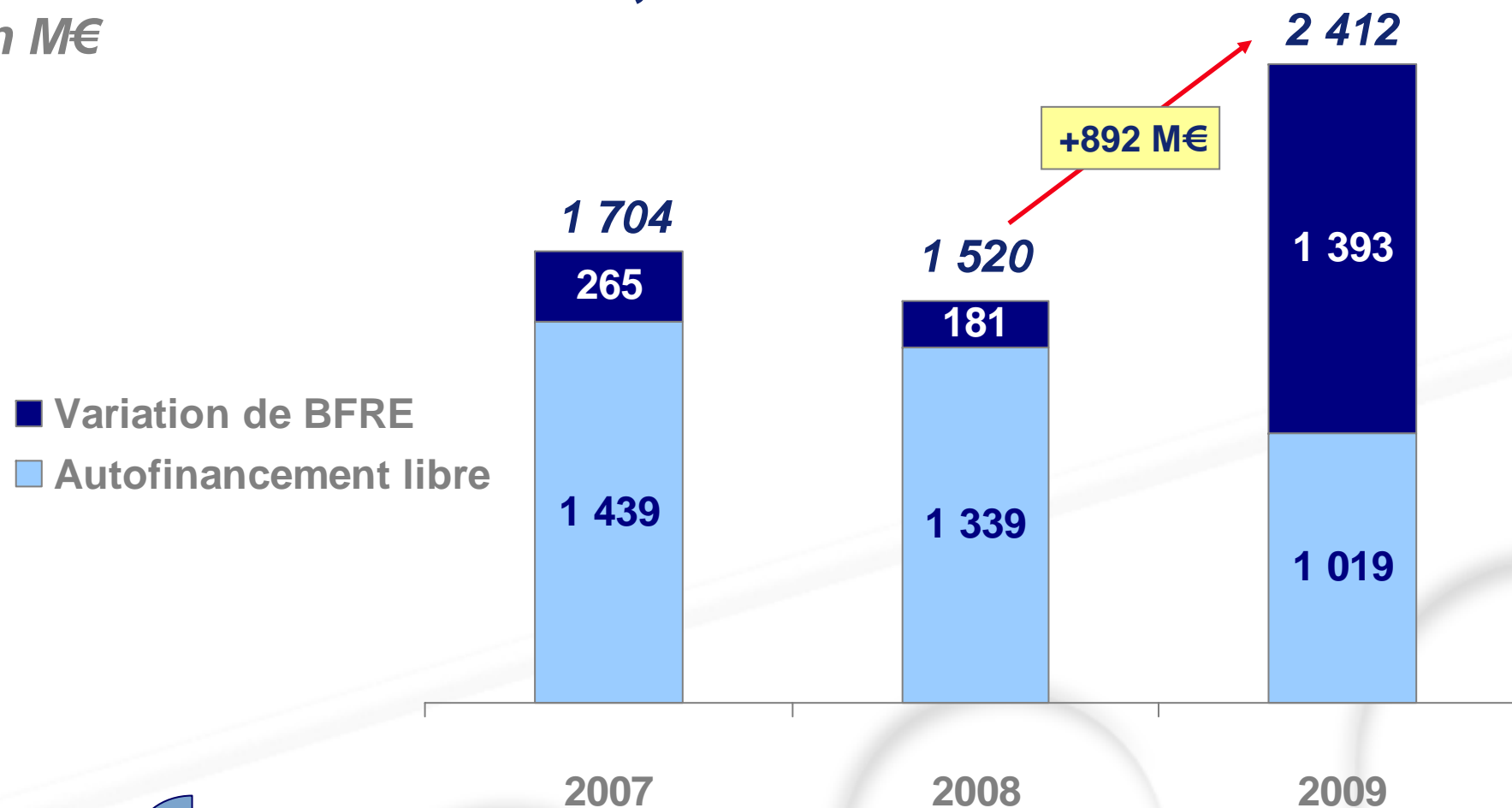
(au 31 décembre, en M€ et en nb de jours)



2002 et 2003 en normes françaises,
2004 et 2005 en IFRS
* 2005 hors Gypse

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

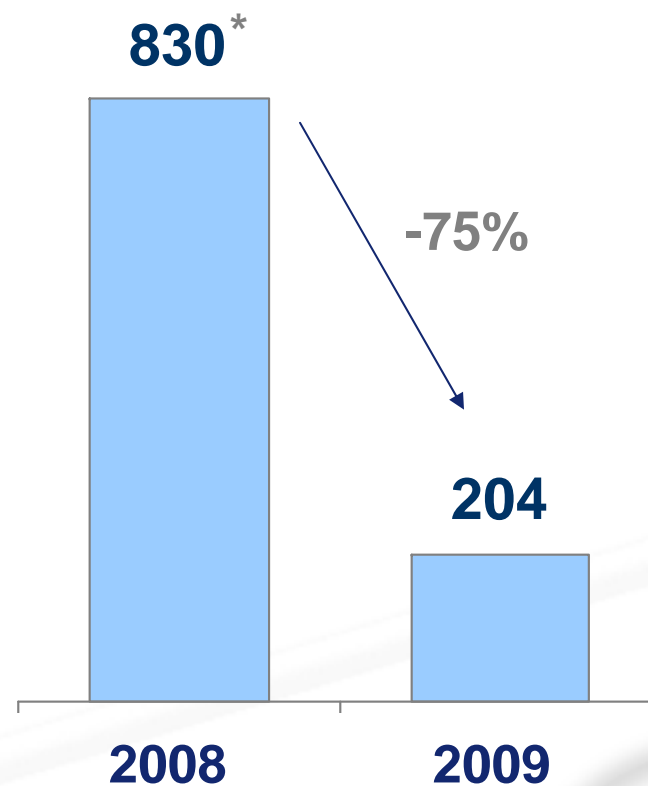
en M€



**Une génération d'autofinancement libre après BFRE
de 2,4 Mds€ sur 12 mois**

Limitation des projets d'acquisition

(investissements en titres, en M€)

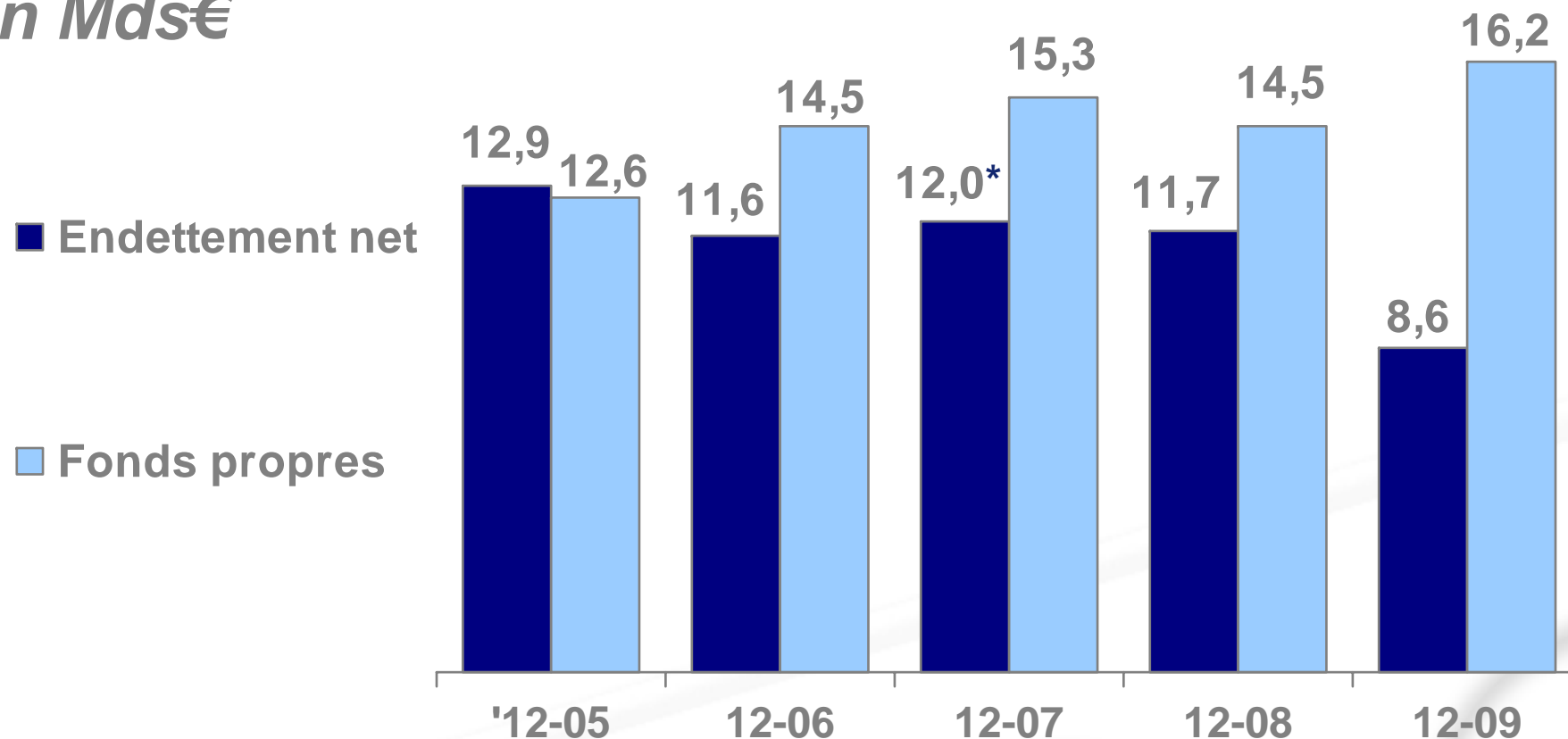


Baisse des investissements en titres de 626 M€

* acquisition de Maxit signée en 2007, conclue début 2008

Endettement net & Fonds propres

en Mds€



Dette nette / Fonds Propres	102%	80%	78%*	80%	53%
Dette Nette / EBITDA**	2,6***	2,2	2,1*	2,3	2,3

* après acquisition de Maxit

** EBITDA = résultat d'exploitation (RE) + amortissements

*** 2005 : proforma BPB

2

Résultats 2009

Groupe

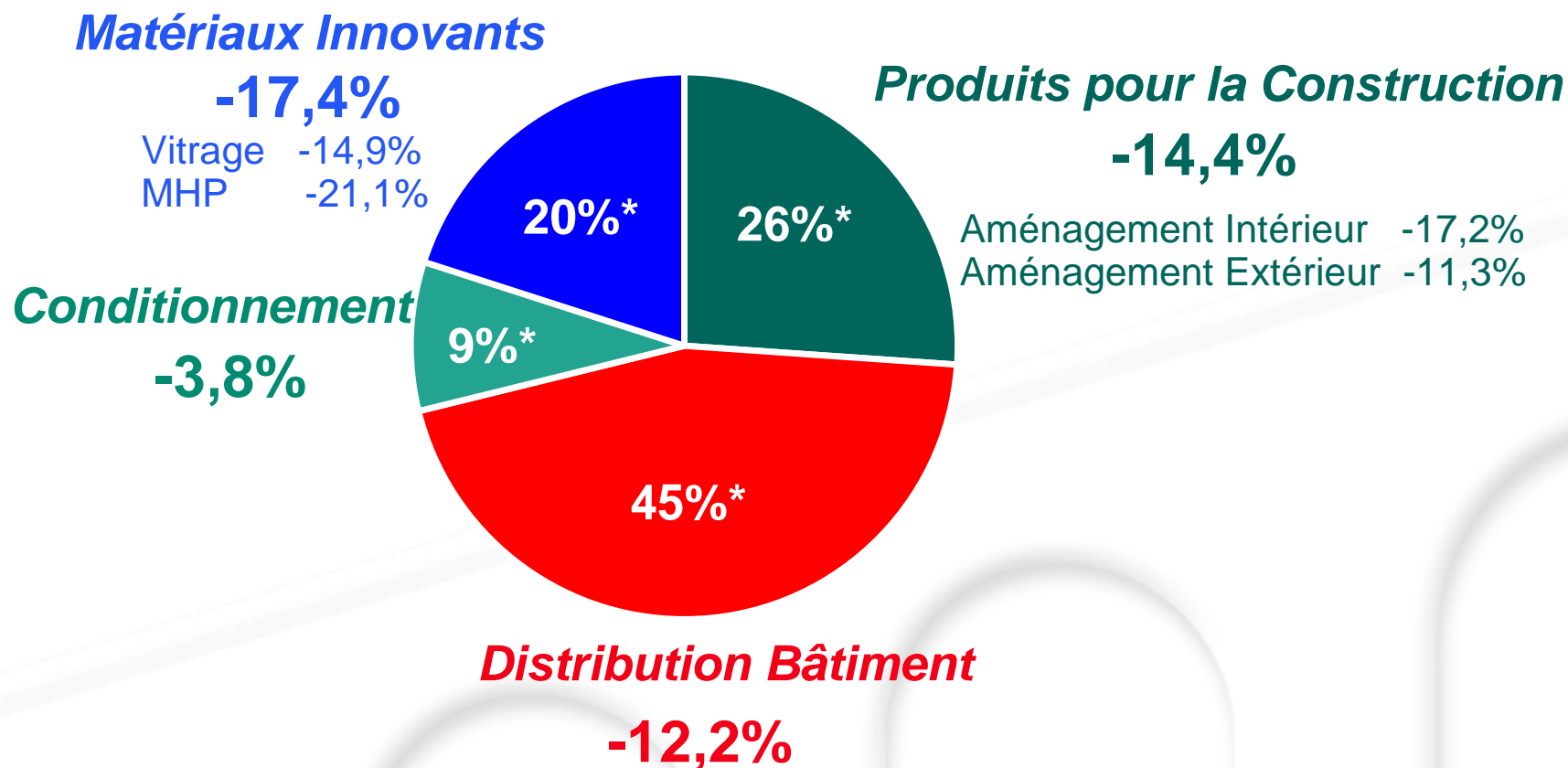
Pôles

Zones géographiques

Evolution de l'activité par pôle

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

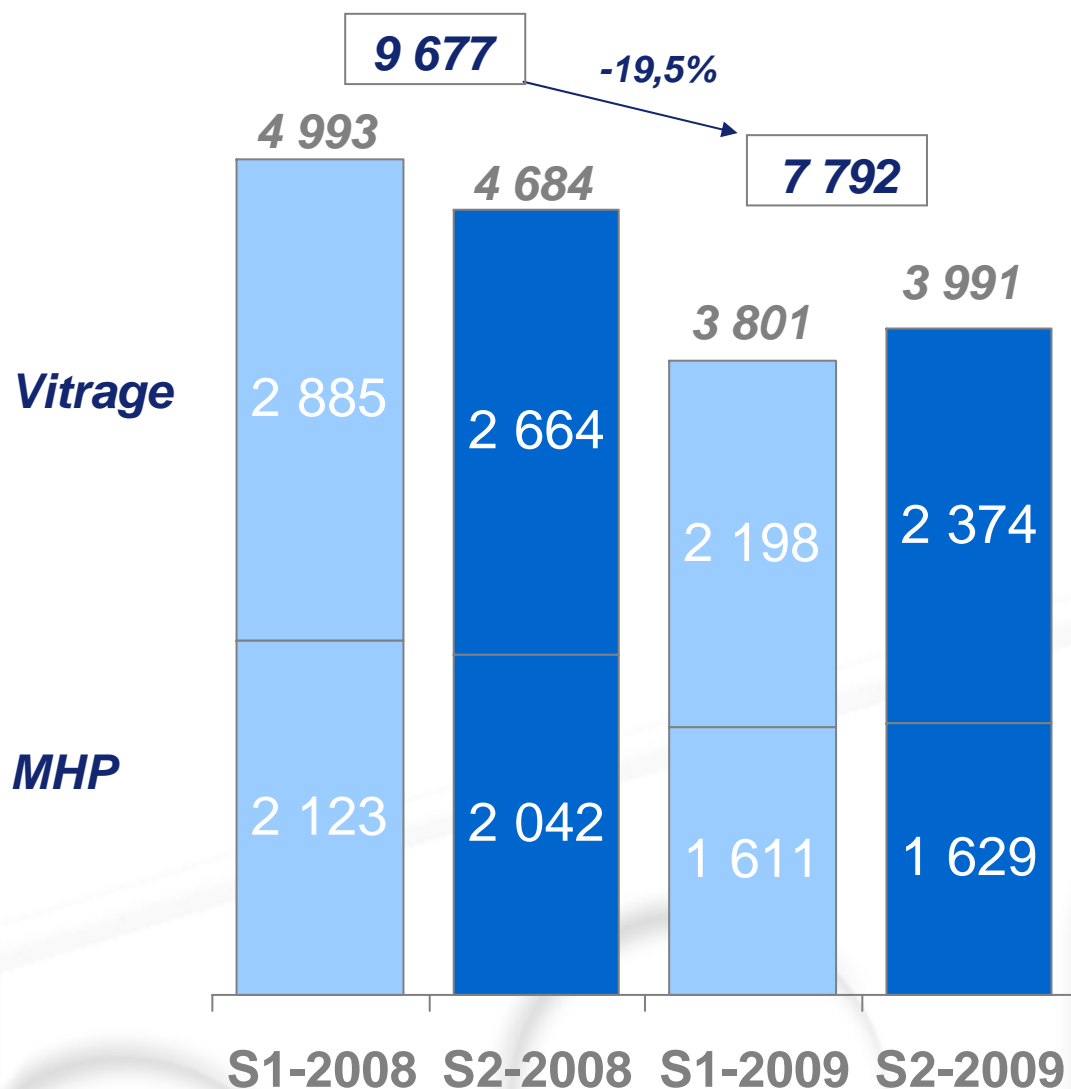
Groupe : -13,2%



* Répartition du chiffre d'affaires 2009

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

Chiffre d'Affaires



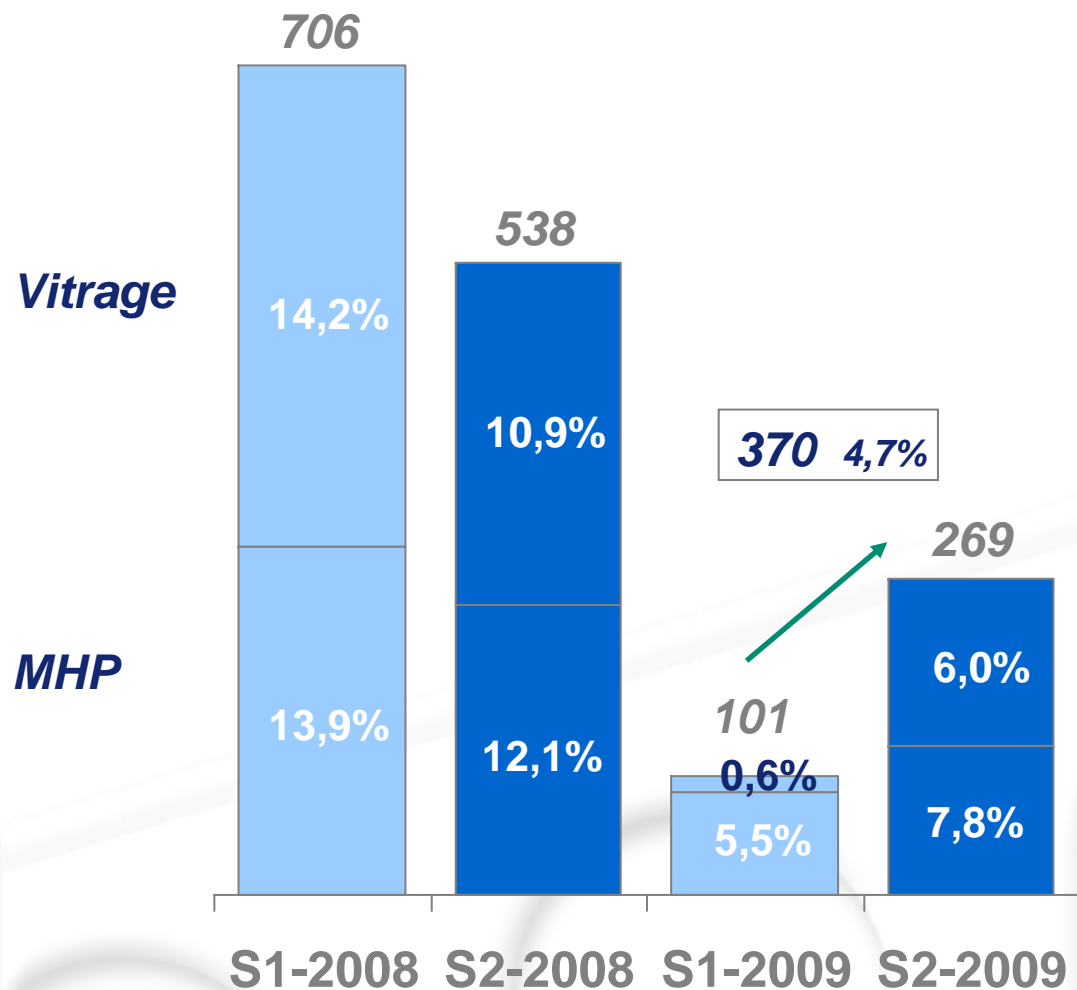
Croissance interne (à données comparables)

	S1/S1	S2/S2	09/08
M.I.	-22,1%	-12,3%	-17,4%
Vitrage	-20,4%	-8,9%	-14,9%
MHP	-24,7%	-17,2%	-21,1%

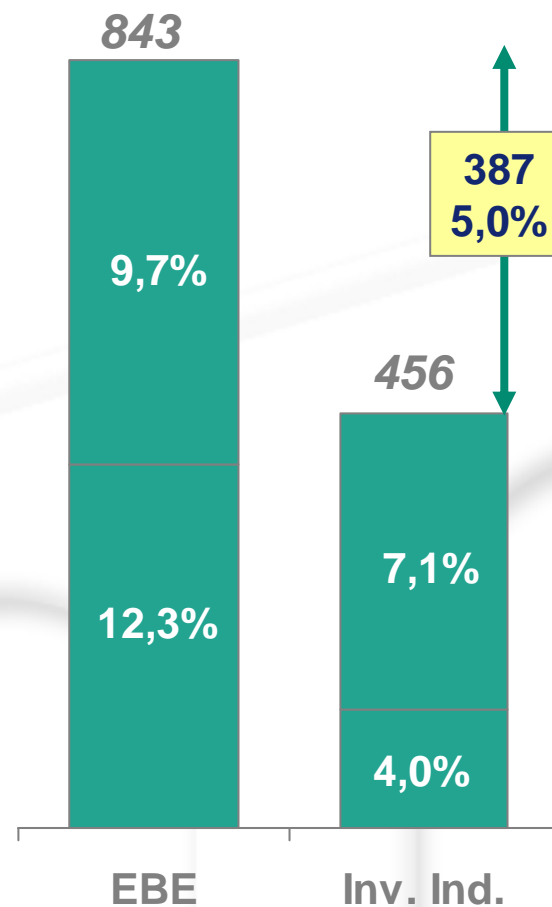
Matériaux Innovants (Vitrage - MHP) (en M€ et en % du C.A.)

Résultat d'exploitation

1 244 12,9%



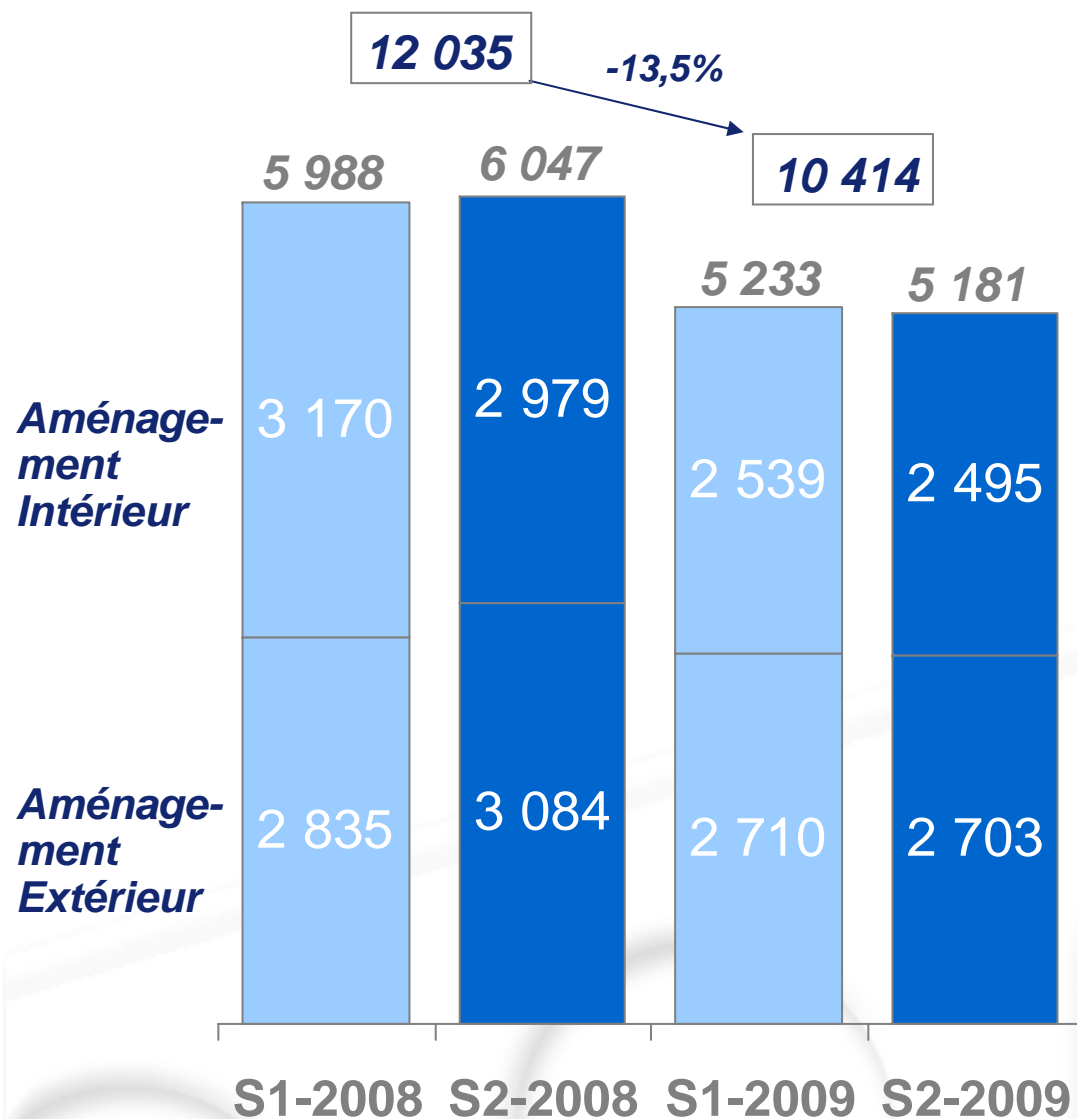
EBE
& Investissements



2009

Produits pour la Construction (en M€)

Chiffre d'Affaires

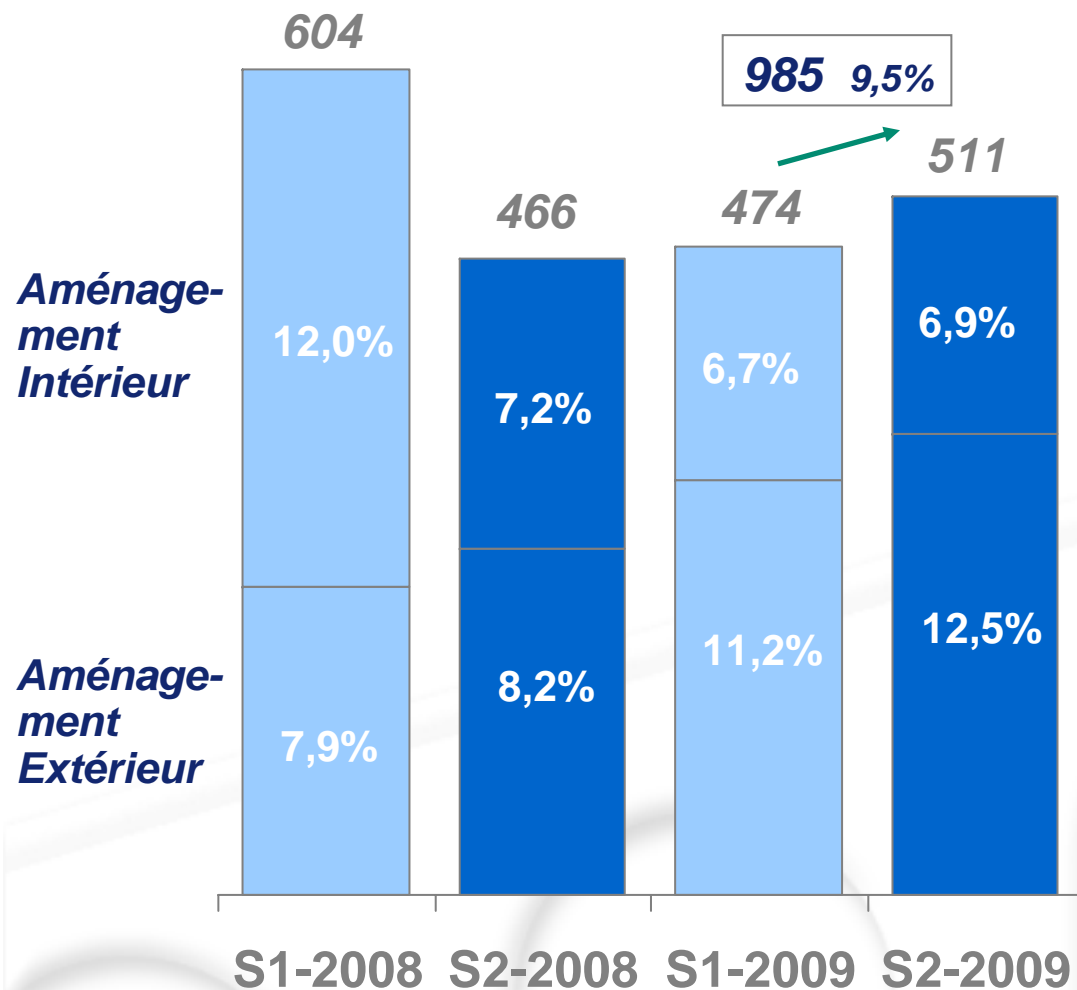


Croissance interne (à données comparables)			
	S1/S1	S2/S2	09/08
P.P.C.	-15,3%	-13,5%	-14,4%
Am.int.	-19,5%	-14,8%	-17,2%
Am.ext.	-10,4%	-12,2%	-11,3%

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

Résultat d'exploitation

1 070 8,9%



EBE & Investissements

1 494

13,3%

15,2%

EBE

364

4,0%

3,0%

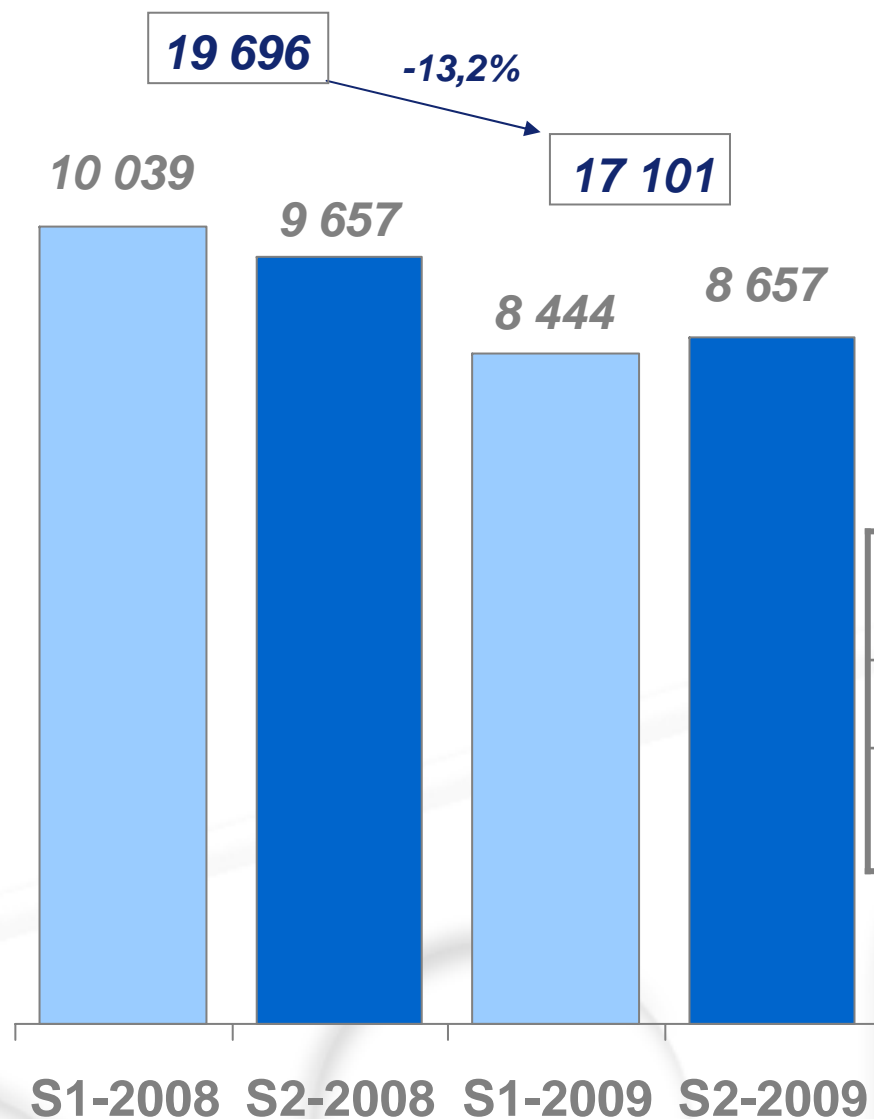
Inv. Ind.

1 130
10,9%

2009

Distribution Bâtiment *(en M€)*

Chiffre d'Affaires

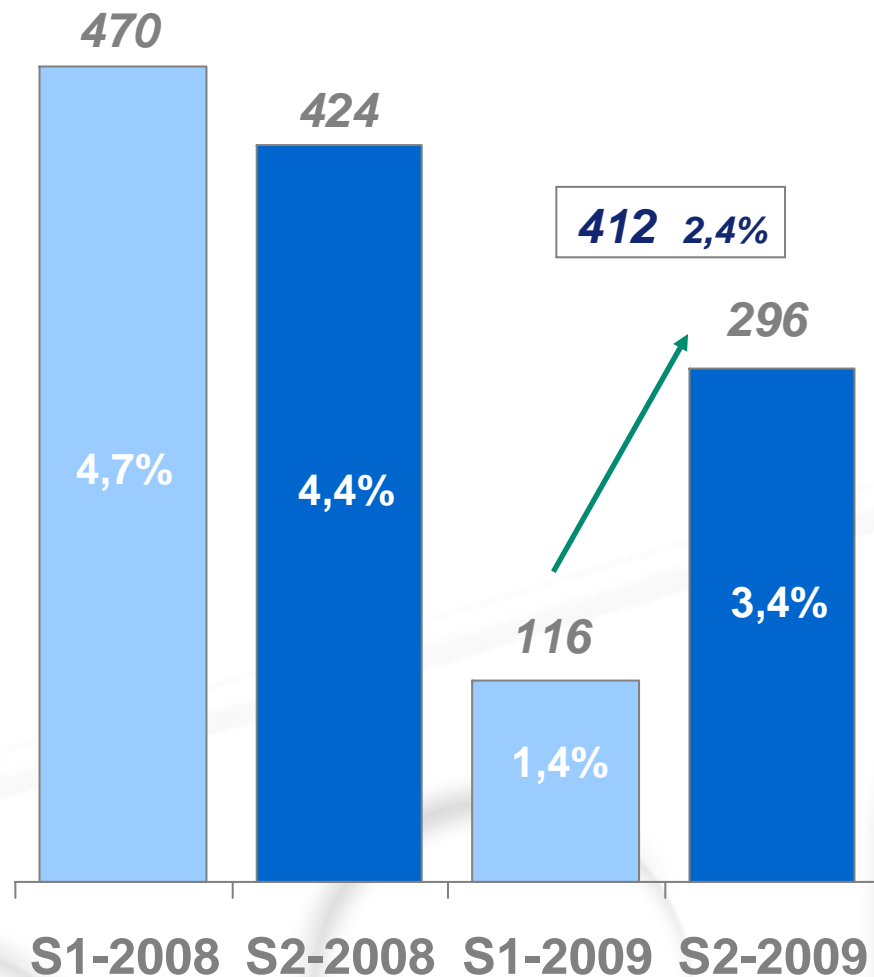


Croissance interne <i>(à données comparables)</i>			
	S1/S1	S2/S2	09/08
Distrib. Bâtiment	-14,5%	-9,9%	-12,2%

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

Résultat d'exploitation

894 4,5%



412 2,4%

*EBE
& Investissements*

698

4,1%

155

0,9%

**543
3,2%**

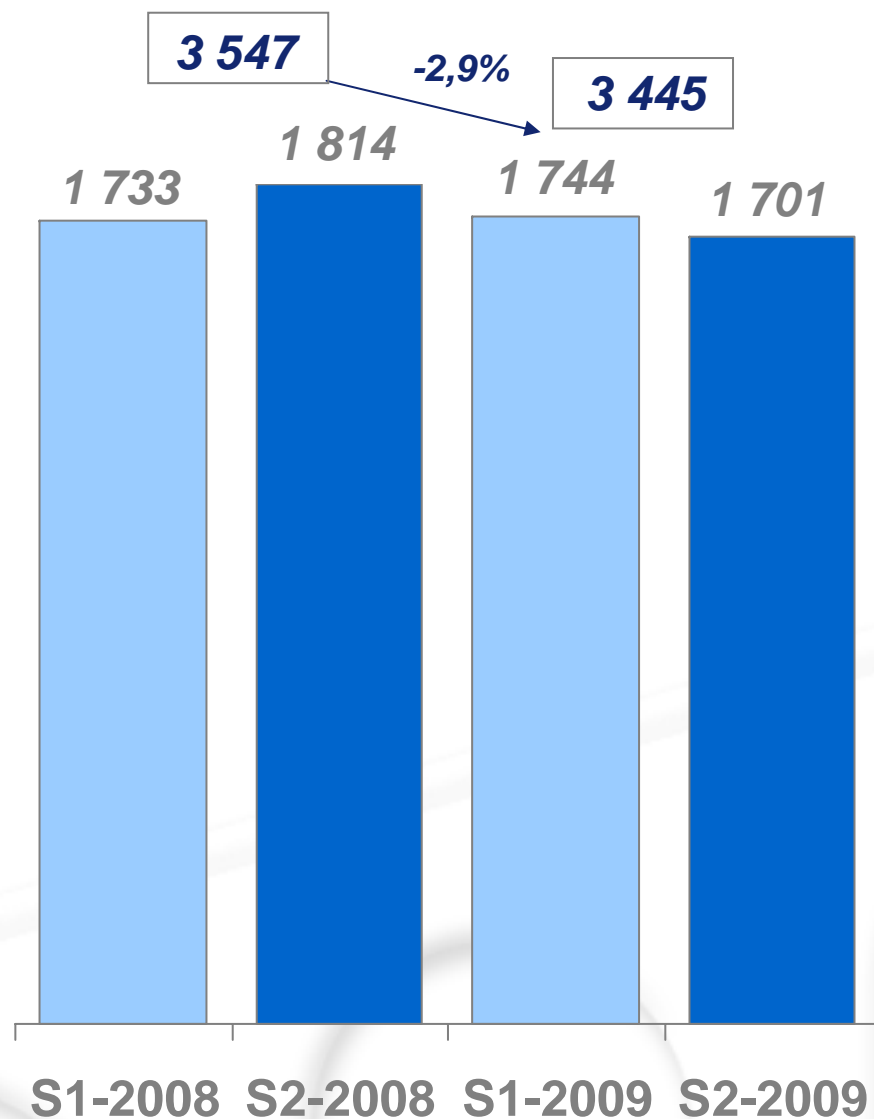
EBE

Inv. Ind.

2009

Conditionnement (en M€)

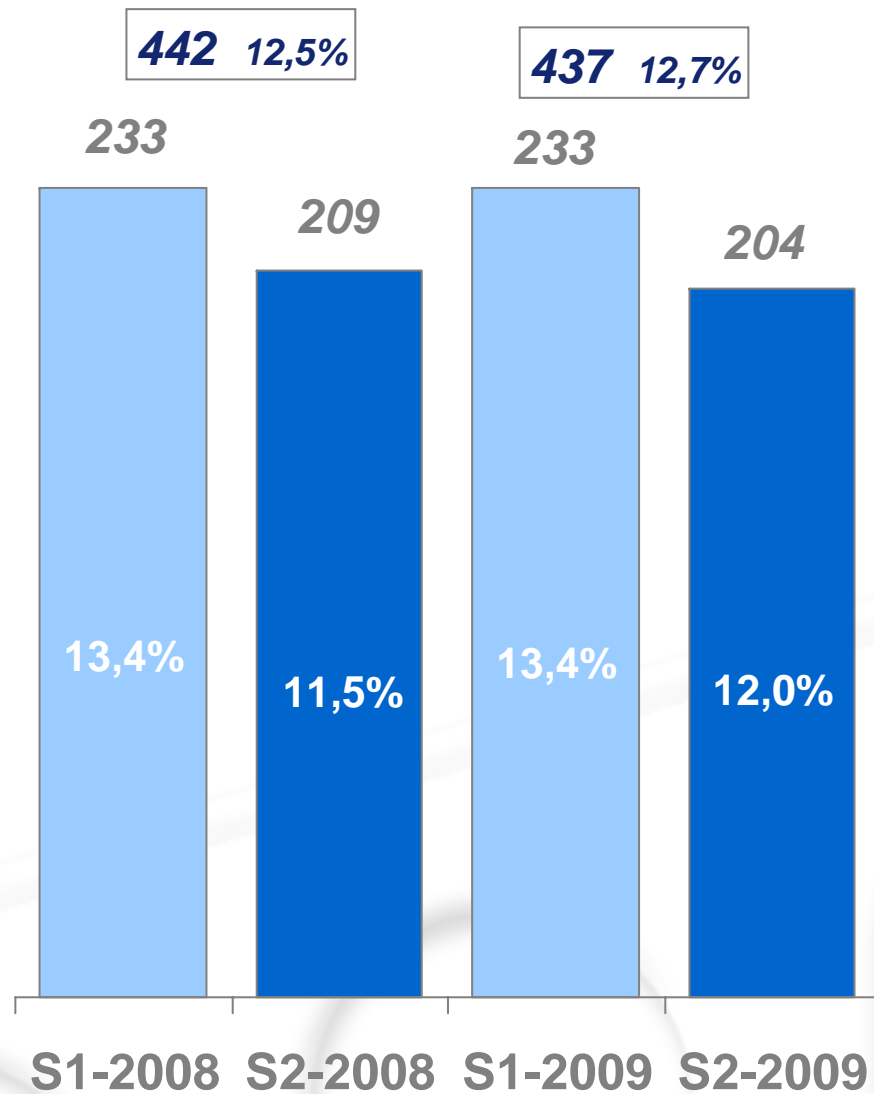
Chiffre d'Affaires



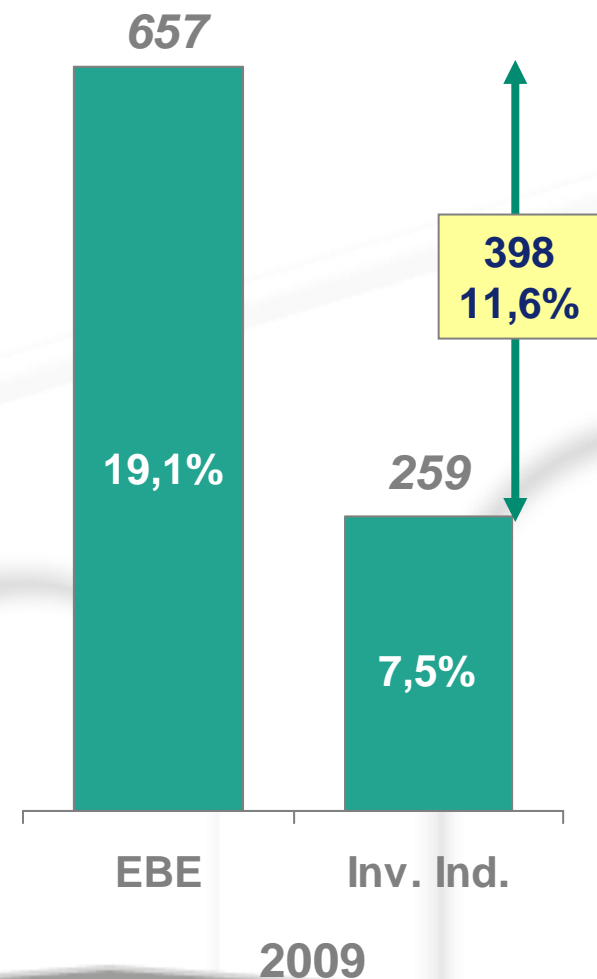
Croissance interne (à données comparables)			
	S1/S1	S2/S2	09/08
Condt.	-3,5%	-4,1%	-3,8%

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

Résultat d'exploitation



EBE & Investissements



2

Résultats 2009

Groupe

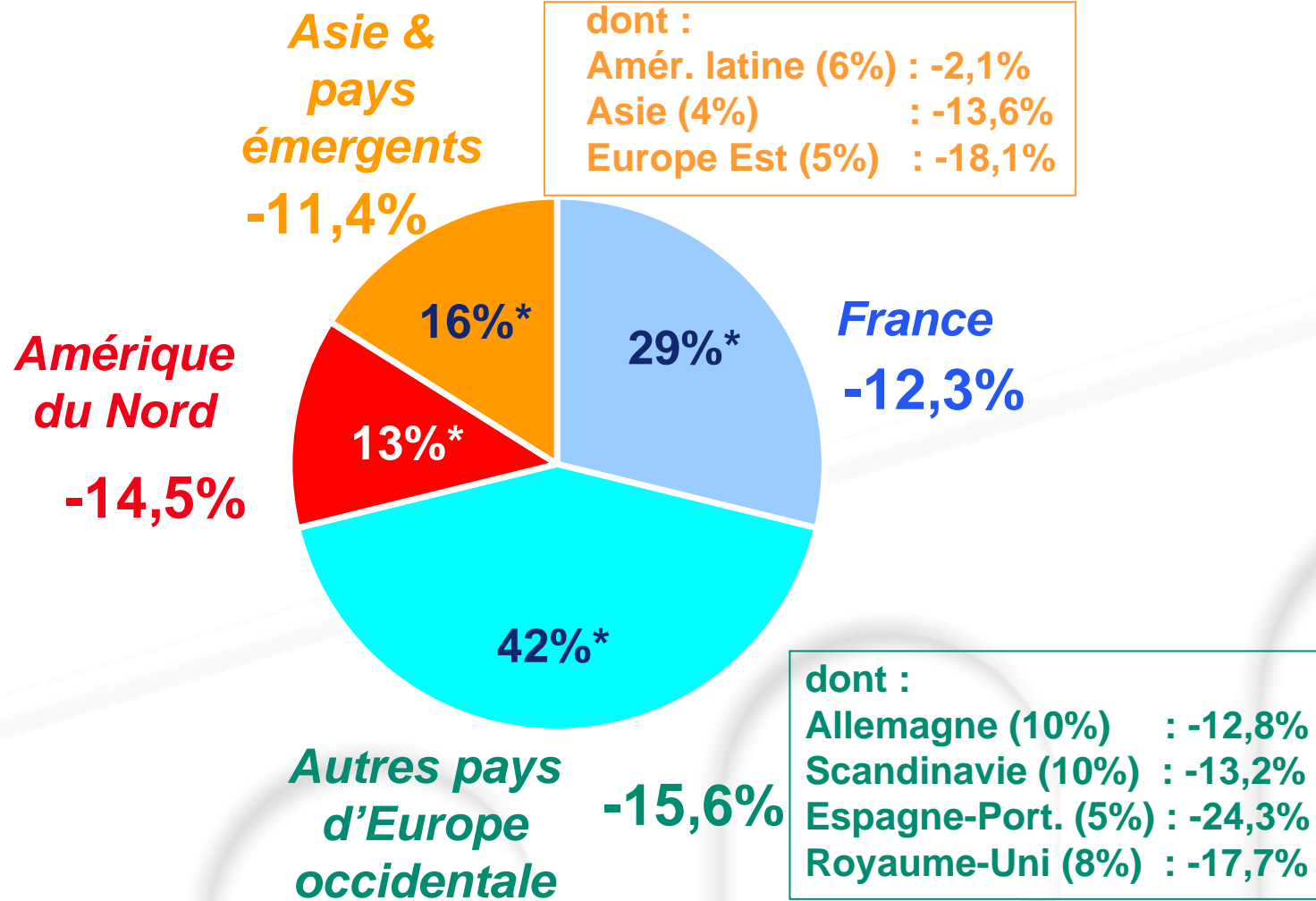
Pôles

Zones géographiques

Evolution de l'activité par zone

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

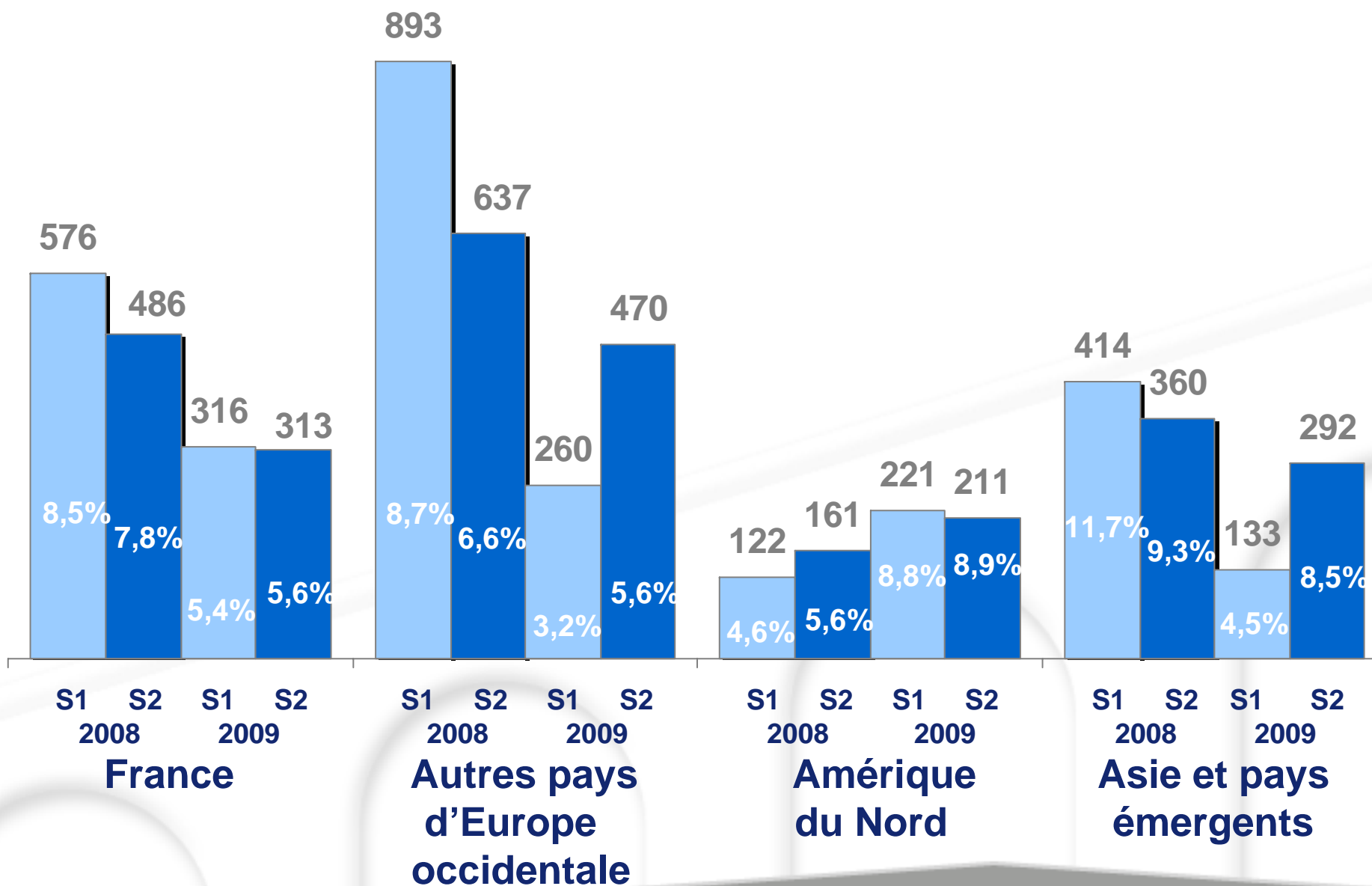
Groupe : -13,2%



* Répartition du chiffre d'affaires 2009

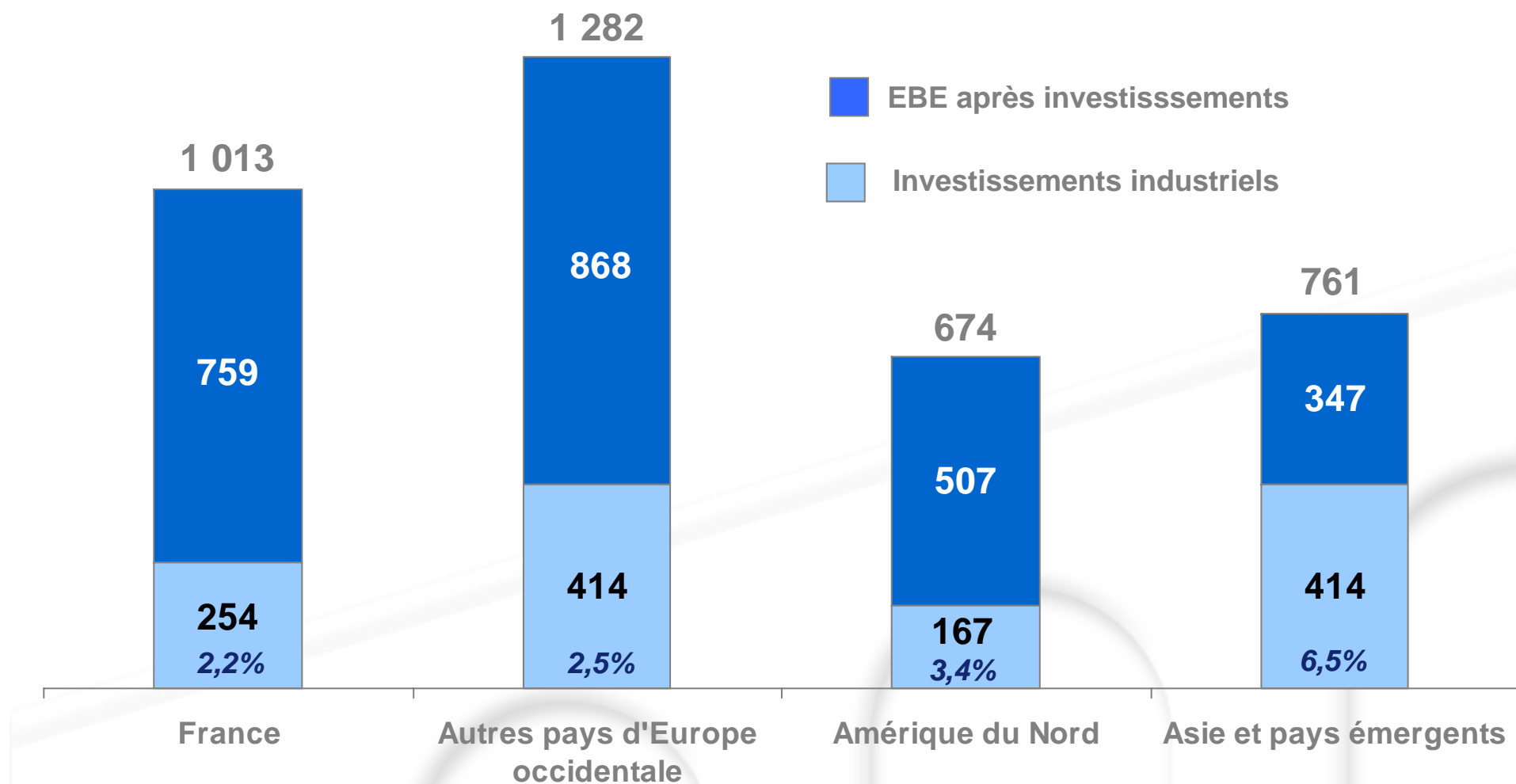
Résultat d'Exploitation par zone

(en M€ et en % du C.A.)



EBE et Investissements par zone

(2009, en M€ et en % du C.A.)



3

Stratégie

La crise a renforcé notre ambition :

*Leader mondial de l'habitat,
apportant des solutions innovantes
aux défis essentiels de notre temps :
croissance, énergie, environnement*

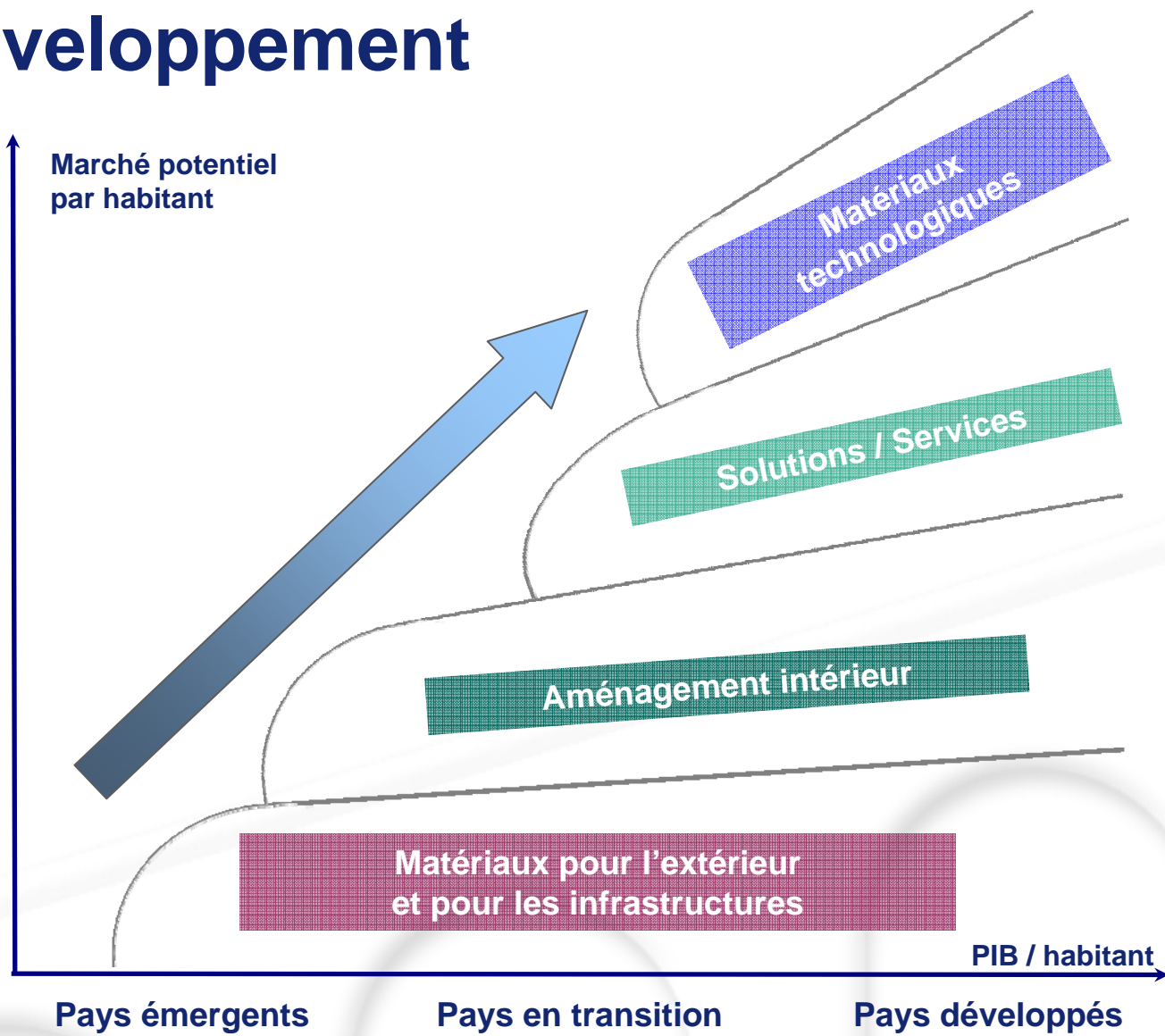


*Un positionnement unique pour apporter des réponses
aux besoins du marché de l'habitat*

Nos priorités stratégiques

- > **Capter la croissance aux différents stades de développement**
- > **Maintenir l'avance technologique**
- > **Adapter en permanence l'organisation et l'outil industriel à l'évolution de nos marchés**

Des solutions à tous les stades du développement



- Verres à couches
- Energies renouvelables
- Matériaux de performance pour l'habitat et l'industrie

- Distribution Bâtiment

- Isolation
- Plaque de Plâtre

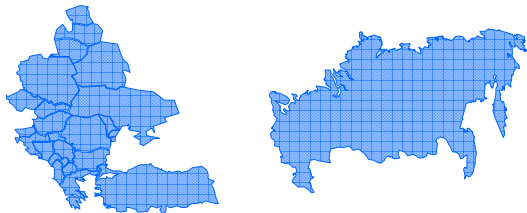
- Vitrage
- Mortiers
- Canalisation

... comme en pays émergents

- > Répondre à la forte demande d'équipement et de construction neuve : *canalisations, mortiers, verre plat, ciment renforcé*
- > Une montée en gamme progressive : *plaque de plâtre, verres à couches, énergies renouvelables ...*
- > Continuer à accroître notre présence sur ces marchés

Europe de l'Est et Russie

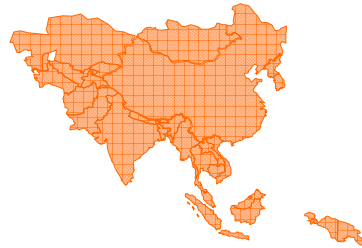
TCAM 7%*



Consolider... avec à terme une
notre présence... ambition forte
en Russie

Asie

TCAM 8%*



Se différencier grâce à
l'innovation
(Chine, Corée)
Etendre notre assise
géographique

Amérique latine

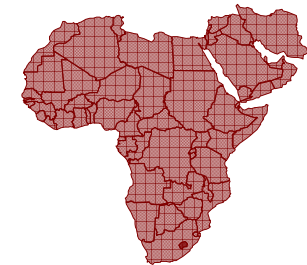
TCAM 6%*



Etendre notre assise
géographique

Afrique M.O.

TCAM 5%*



Se développer
par plateforme

* marchés de la construction : TCAM 2009-2014

Source: Global Construction 2020, Global Construction Perspectives and Oxford Economics.

L'innovation au service des marchés locaux

> Poursuite de l'effort de R&D

- **Maintien des dépenses de R&D à 400M€**
- **Développement en pays émergents (notamment à Shanghai)**



Centre de R&D de Shanghai

> Des priorités au cœur de la stratégie Habitat

- **Programme solaire**
- **Isolation thermique par l'extérieur**
- **Isolants à haute performance**
- **Eclairage et matériaux**
- **Vitrages actifs**

Une réactivité permanente à l'évolution de nos marchés

> De nouvelles **réductions de coûts plus ciblées (200 M€)**

- en Europe essentiellement
- dans les métiers dépendant du cycle d'investissement



2,1 Mds€ d'économies de coûts cumulées depuis 2007

> Saisir les **opportunités de croissance** :

- dans les métiers industriels : **~80%** des investissements de capacité en pays émergents, efficacité énergétique et solaire
 - ▶ Ex : Egypte (SGG), Chine (Canalisation), Brésil (Mortiers)
- investissements financiers
 - ▶ **Priorités** : pays émergents, efficacité énergétique et solaire

4

Perspectives et Objectifs 2010

Perspectives économiques pour 2010

Sur le plan de la conjoncture

- > **En Europe de l'Ouest et Amérique du Nord :**
 - une reprise hésitante; impacts contrastés des plans de relance sur 2010
 - des conditions de marché encore très difficiles dans la construction, et variables d'un pays à l'autre
 - une légère amélioration dans l'industrie, grâce notamment à un certain restockage
- > **En Asie et en Amérique latine :** une accélération de la croissance (notamment Brésil, Chine, Inde)
- > **En Europe de l'Est :** une reprise lente et timide
- > **De façon générale :** persistance d'une forte volatilité des facteurs (énergie, matières premières, parités monétaires)



Un environnement globalement meilleur qu'en 2009, mais contrasté selon les pays et encore incertain

Perspectives économiques pour 2010

Pour les métiers du Groupe

Matériaux Innovants

- > Reprise sensible des volumes et bonne dynamique des prix de vente
- > Fort rebond des marges (impact des économies de coûts)

PPC

- > Maintien de conditions de marché difficiles dans les pays matures
- > Forte croissance en pays émergents et Asie
- > Augmentation du coût des facteurs

Distribution Bâtiment

- > Evolution hésitante en Europe; croissance en Amérique latine et en Asie
- > Bonne tenue des prix de vente
- > Fort rebond des marges grâce aux économies de coûts

Conditionnement

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



Un fort rebond des résultats et des marges, notamment dans les Matériaux Innovants et la Distribution Bâtiment

Nos priorités d'actions pour 2010

- > **Poursuite des orientations du plan d'actions 2009, avec une approche plus sélective :**
 - priorité aux prix de vente
 - poursuite des économies de coûts : 600 M€ par rapport à 2009, dont 200 M€ de nouveaux programmes ciblés en 2010
 - discipline en matière de gestion de trésorerie

- > **Maintien de l'effort de R&D**

- > **Politique d'investissement ciblée**



Une grande capacité de réaction et d'adaptation à la conjoncture

Objectifs 2010

- > **Forte croissance du Résultat d'Exploitation***
- > **Autofinancement libre > 1 Md€**
- > **Maintien d'une structure financière solide**

* à taux de change constants

Dividende 2009*

- > Montant inchangé par rapport à 2008 : **1 euro par action**
→ rendement sur cours au 31.12.2009 = 2,6%

- > Modalités de paiement : **en espèces ou en actions**, au choix de l'actionnaire

- > Calendrier :
 - **3 juin 2010 : Assemblée Générale**
 - 8 juin 2010 : date d'arrêté des positions
(*record date*)
 - **9 juin 2010 : date de détachement**
 - 9-23 juin 2010 : période d'offre
 - **2 juillet 2010 : règlement/livraison**

* proposition du Conseil d'administration à l'Assemblée Générale du 3 juin 2010

Conclusion : un Groupe renforcé

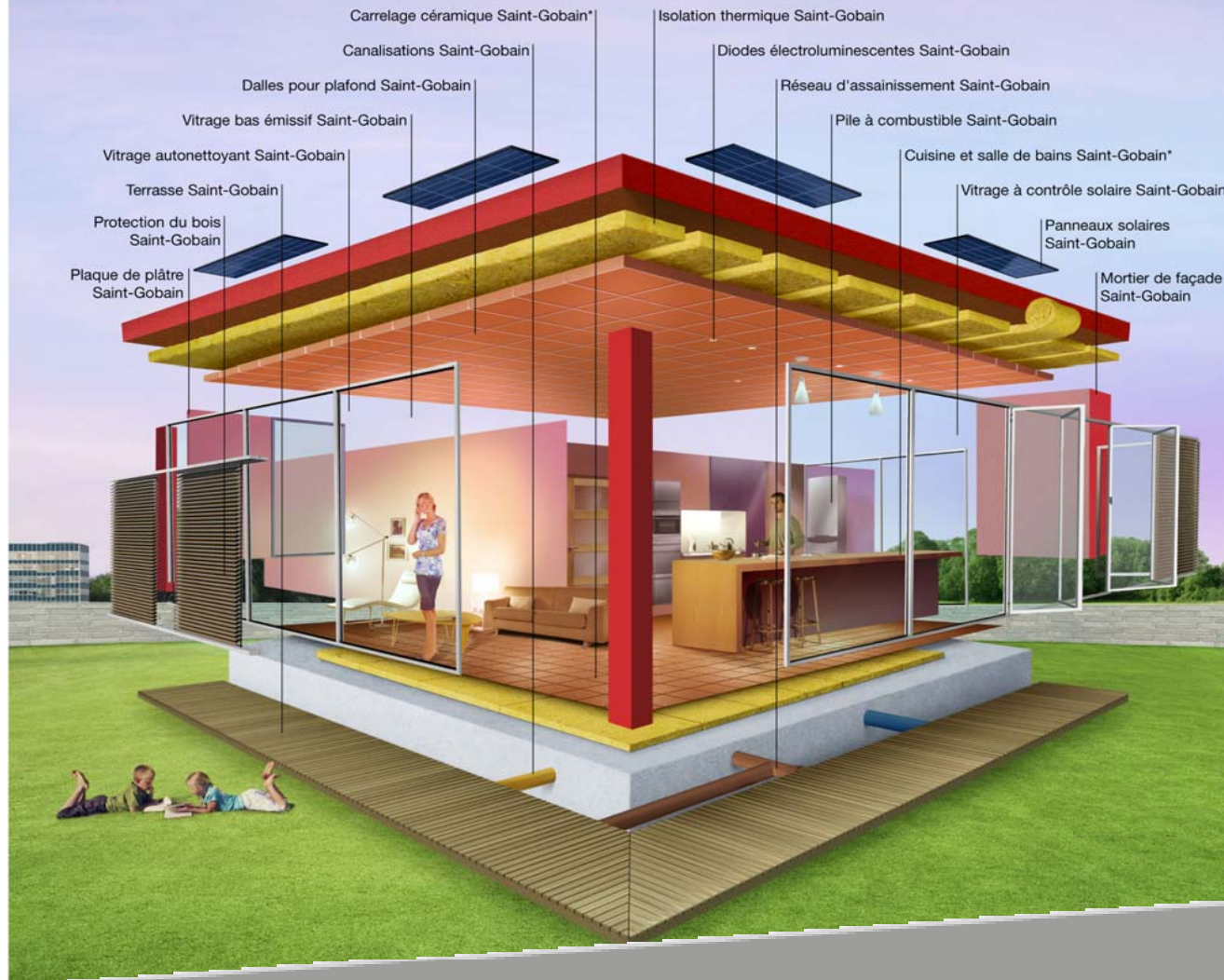
- > **Positionné sur les marchés en croissance dans les pays matures comme dans les pays émergents**
- > **En adaptation permanente à l'évolution de ses marchés**
- > **Disposant d'une situation financière saine permettant de saisir des opportunités de croissance**

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

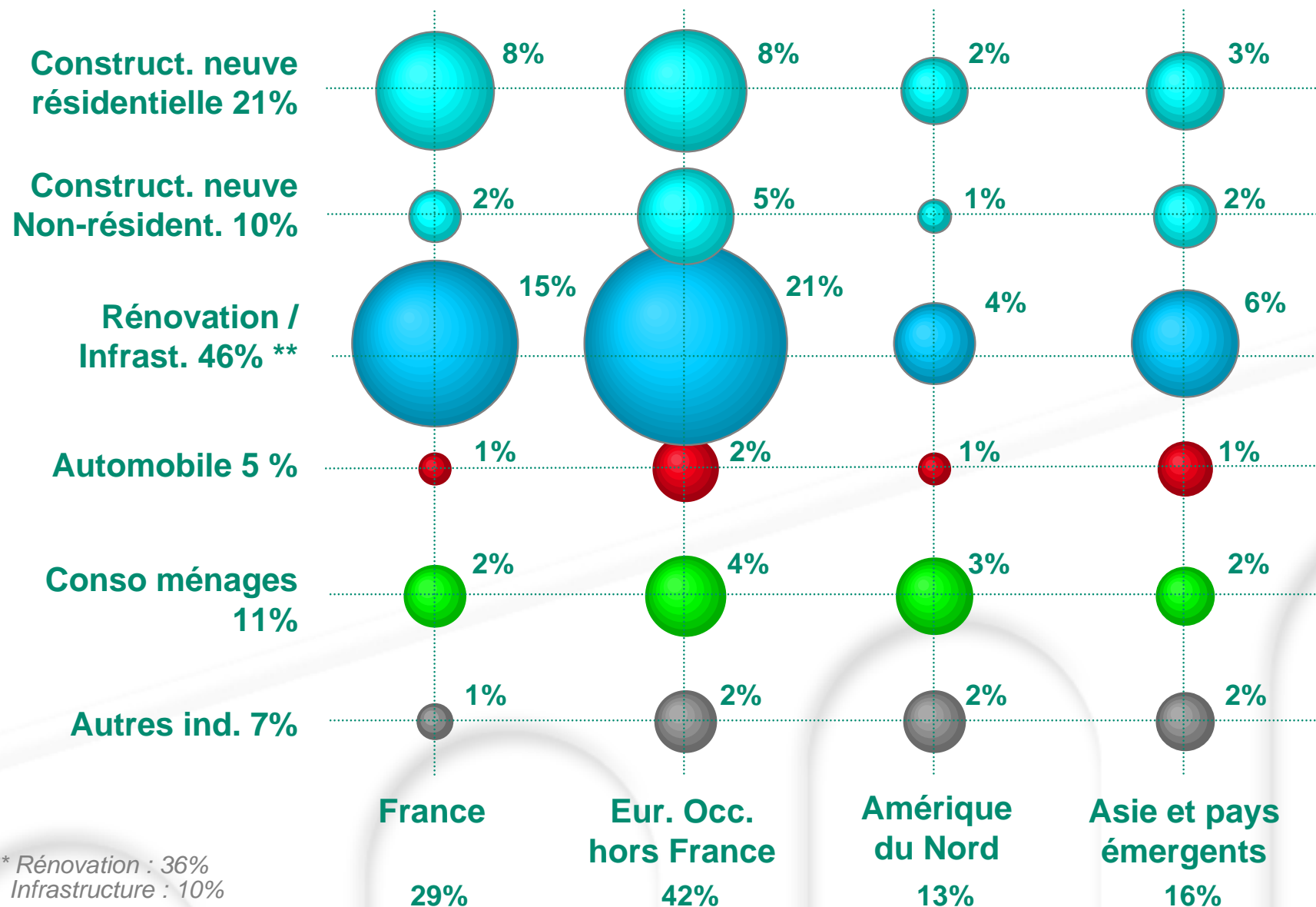
Résultats 2009 et Perspectives 2010

Réunion
Analystes-Investisseurs

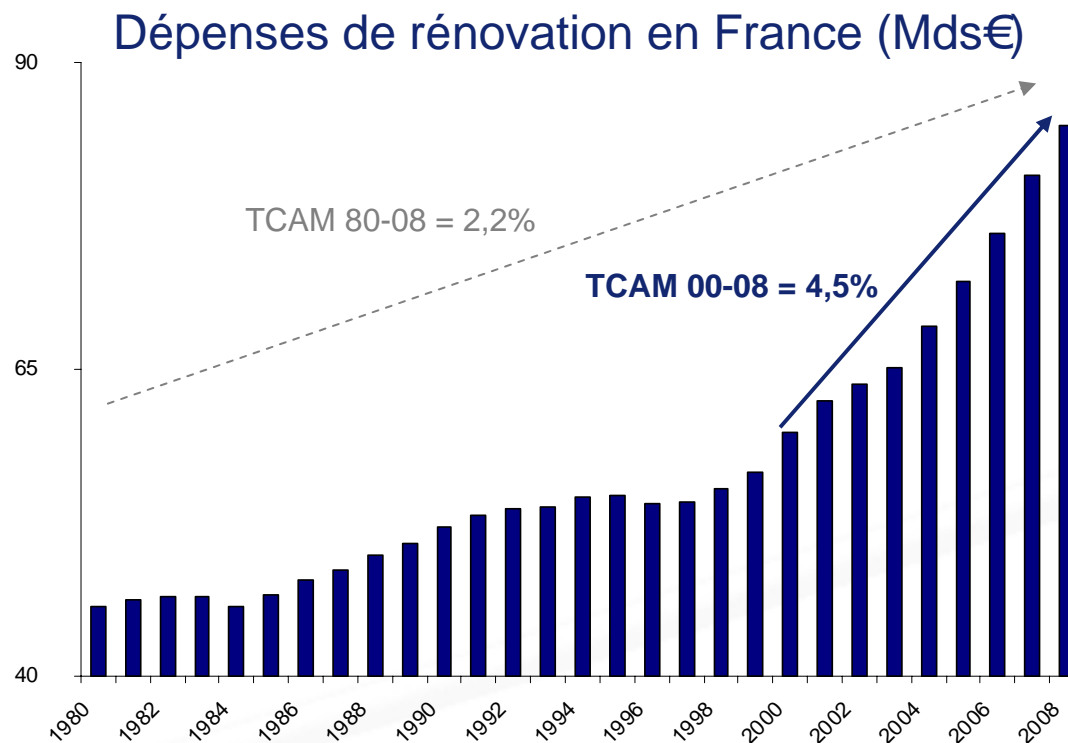
février-mars 2010



Un positionnement attractif, centré sur la construction résidentielle et la rénovation



La rénovation : un marché structurellement croissant en pays matures



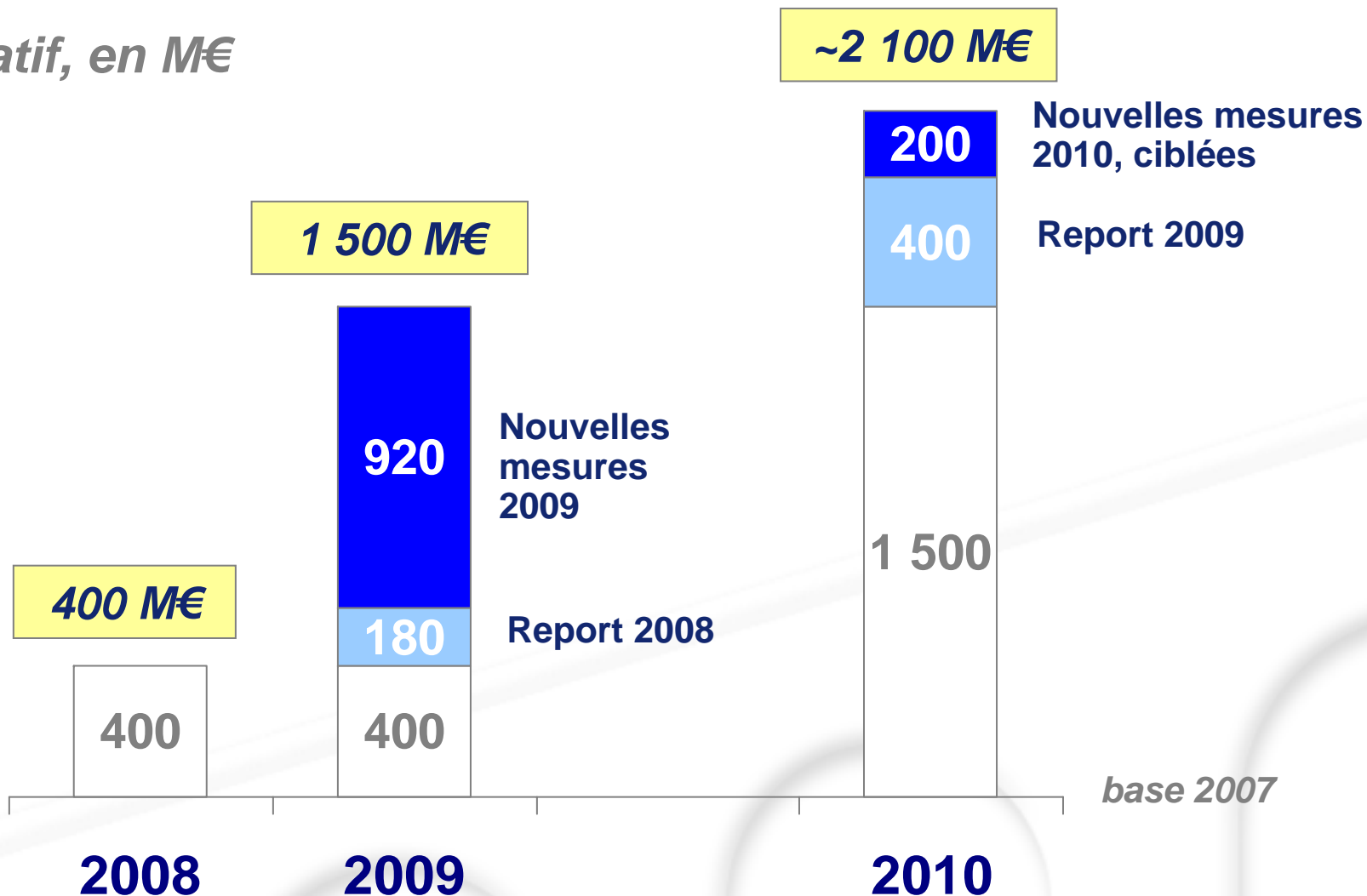
Source : BIPE, en € courant

■ Un marché tiré par le renforcement des exigences de performance énergétique

- En France : vote de la loi « Grenelle »
- En Europe : renforcement généralisé des exigences de performance énergétique, adoption de la Directive sur la Performance Energétique des Bâtiments

Economies de coûts

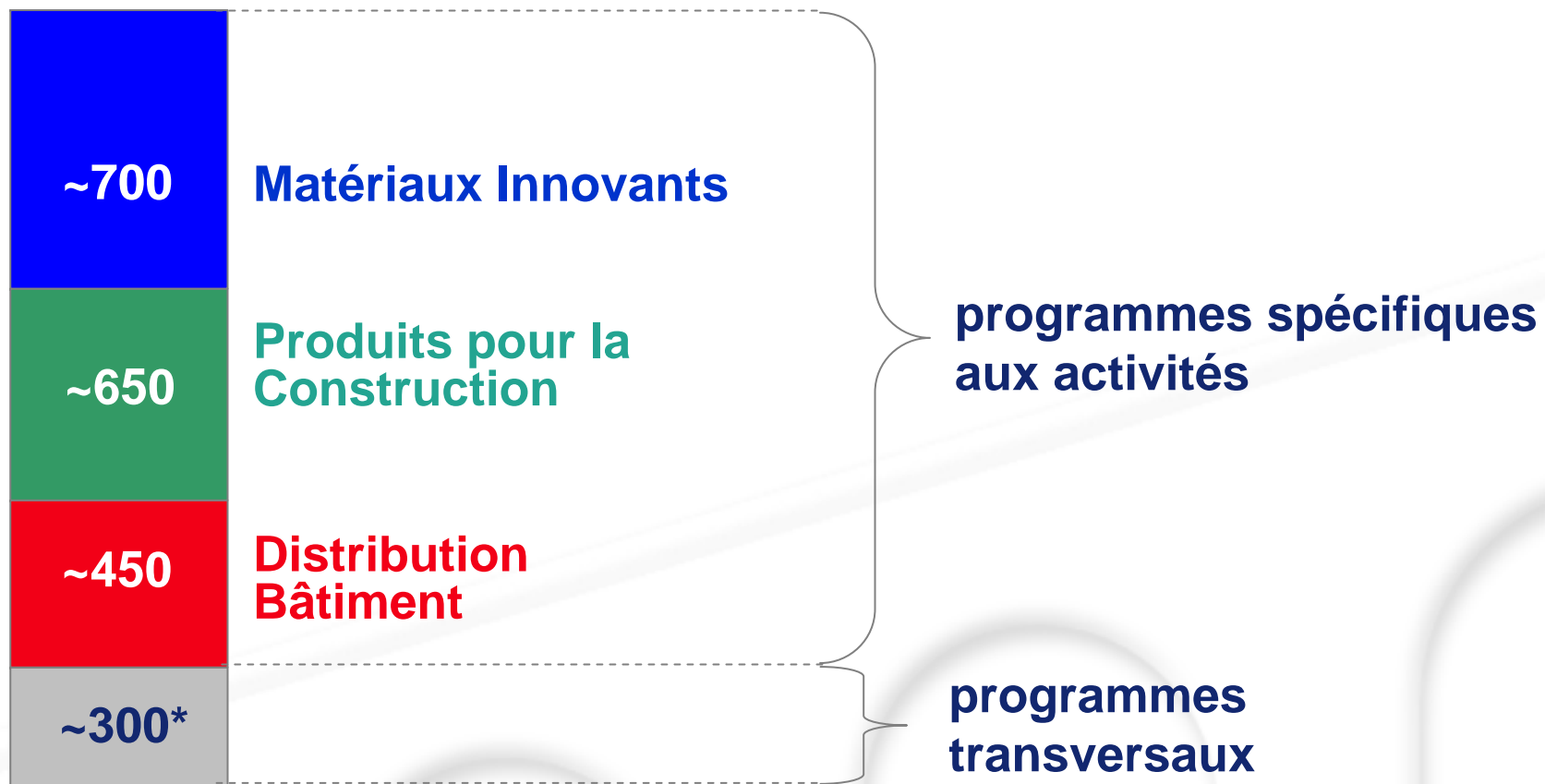
cumulatif, en M€



600 M€ d'économies supplémentaires en 2010/2009

2,1 milliard d'€ d'économies de coûts en 2008-2010 par rapport à 2007 : répartition par pôle

en M€ ~2 100



* Cf objectif de 300 M€ fixé en juillet 2007

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

Résultats 2009 et Perspectives 2010

Réunion
Analystes-Investisseurs

février-mars 2010

