

communiqué de

presse

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2005 :

- **CHIFFRE D'AFFAIRES : +7,0%** (16 877 millions d'euros);
+7,4% à taux de change constants*.
- **RESULTAT D'EXPLOITATION : +4,6%** (1372 millions d'euros);
+4,9% à taux de change constants*.
- **RESULTAT NET : +13,9%**, à 632 millions d'euros.

CONFIRMATION DE L'OBJECTIF 2005:

> **CROISSANCE DE 6% DU RESULTAT D'EXPLOITATION**, à taux de change constants (**taux de change moyens de 2004**)

* conversion sur la base des taux de change moyens du premier semestre 2004

Le chiffre d'affaires du Groupe Saint-Gobain au 30 juin 2005 ressort à 16 877 millions d'euros, en progression de 7,0%, et de 7,4% à taux de change constants*. La contribution des acquisitions à la croissance, nette des cessions, s'élève à 848 millions d'euros, soit +5,4%. **A données comparables** (périmètre et taux de change comparables), **le chiffre d'affaires augmente de 2,0%**, dont + 4,1% au second trimestre.

* conversion sur la base des taux de change moyens du premier semestre 2004

Le résultat net consolidé du Groupe au 30 juin 2005 s'élève à 632 millions d'euros, en augmentation de 13,9% par rapport au premier semestre 2004. Hors plus-values de cession, il ressort à 642 millions d'euros, en hausse de 10,9%. Cette progression résulte, pour l'essentiel, de l'amélioration du résultat opérationnel.

□ **Performances des pôles :**

D'une façon générale, malgré un premier trimestre difficile, **les 5 pôles du Groupe voient leurs ventes progresser, à données comparables, sur l'ensemble du premier semestre avec, pour la plupart d'entre eux, des hausses de prix significatives et, au second trimestre, un bon niveau de croissance interne.** Ainsi, à données comparables, le chiffre d'affaires du second trimestre est en hausse de 4,1%, après une baisse de 0,7% au premier trimestre. En particulier, les Pôles Vitrage et Distribution Bâtiment, affectés au 1^{er} trimestre par les conditions climatiques défavorables, ont enregistré un net rebond de leur activité au 2^e trimestre. Au total sur le semestre, le chiffre d'affaires du Groupe à données comparables progresse de 2,0% (dont +2,4% en prix et -0,4% en volumes).

Le résultat d'exploitation du Groupe augmente de 4,6%, tiré par l'amélioration des performances des pôles Distribution Bâtiment et Matériaux Haute Performance.

Le pôle Distribution Bâtiment affiche, à données réelles, une forte progression de son chiffre d'affaires (+13,7%) grâce à la contribution, sur le premier semestre, des acquisitions réalisées au cours des derniers mois, et en particulier des sociétés Dahl (consolidée à partir du 1^{er} mai 2004) et Sanitas-Troesch (consolidée à partir du 1^{er} mars 2005). A structure et taux de change comparables, le chiffre d'affaires augmente de 2,3%, grâce à un net rattrapage, au second trimestre (+5,0% à données comparables), du retard accumulé sur les trois premiers mois de l'année en raison des conditions climatiques. La croissance du Pôle est tirée par le dynamisme des marchés français et scandinave, tandis que l'Allemagne et, dans une moindre mesure, la Grande-Bretagne, sont sur une tendance baissière. La marge d'exploitation du pôle poursuit son amélioration, à 4,9% contre 4,8% au premier semestre 2004.

Le pôle Matériaux Haute Performance réalise, à structure et taux de change comparables, une progression de 1,4% de son chiffre d'affaires, la croissance (en volumes et en prix) des Céramiques & Abrasifs étant partiellement compensée par le recul des volumes de vente dans le Renforcement. La rentabilité du pôle continue à progresser, et représente 11,2% du chiffre d'affaires, contre 10,4% au premier semestre 2004.

Le chiffre d'affaires **du pôle Vitrage** est en léger progrès, à structure et taux de change comparables, grâce au redressement réalisé au second trimestre, mais voit sa rentabilité s'éroder en raison de l'augmentation des frais de démarrage liés à l'accélération du développement du Pôle en pays émergents, et en particulier en Asie.

Le pôle Conditionnement affiche une légère progression de son chiffre d'affaires à données comparables, les hausses de prix constatées sur l'ensemble du Pôle compensant le recul des volumes de vente aux Etats-Unis et en Allemagne, le marché du vin en Europe tendant par ailleurs à se stabiliser. La rentabilité du Pôle est cependant affectée par la hausse des coûts de l'énergie, notamment aux Etats-Unis.

Le pôle Produits Pour la Construction (PPC) affiche la plus forte croissance interne du Groupe (+3,9%), malgré le recul des ventes de la Canalisation (-3,9% à structure et taux de change comparables) consécutif à l'achèvement, à la fin du 1^{er} trimestre 2004, des livraisons du contrat d'Abou-Dhabi. Les hausses de prix réalisées dans cette même activité ont permis de compenser l'impact, sur son résultat d'exploitation, de l'augmentation des coûts des matières premières. Les Matériaux de Construction et l'Isolation, qui affichent des taux de croissance interne supérieurs à 6,0%, ont continué à bénéficier de la vigueur du marché de la construction, tant aux Etats-Unis qu'en Europe (à l'exception de l'Allemagne). Leur marge d'exploitation s'améliore, entraînant celle de l'ensemble du Pôle.

*

*

*

□ **Analyse des comptes consolidés du semestre :**

Les comptes consolidés du semestre, établis en IFRS, et examinés par le Conseil d'administration réuni le 28 juillet 2005, se présentent ainsi :

	S1 2004 (IFRS) M€	S1 2005 (IFRS) M€	Variation %
	(1)	(2)	(2)/(1)
Chiffre d'affaires*	15 768*	16 877*	+7,0%
Résultat d'exploitation	1 312	1 372	+4,6%
Charges hors exploitation	(133)	(108)	-18,8%
Autres produits et charges opérationnels	(31)	4	n.s.
Résultat opérationnel	1 148	1 268	+10,5%
Résultat financier	(261)	(266)	+1,9%
Impôts sur les résultats	(316)	(359)	+13,6%
Sociétés mises en équivalence	3	5	+66,7%
Résultat net de l'ensemble consolidé	574	648	+12,9%
Intérêts minoritaires	(19)	(16)	-15,8%
Résultat net (part du Groupe)	555	632	+13,9%
B N P A (en €)	1,61	1,83	+13,7%
Résultat net hors plus-values	579	642	+10,9%
B N P A hors plus-values (en €)	1,68	1,86	+10,7%
Autofinancement	1 263	1 355	+7,3%
Autofinancement hors impôts sur plus-values	1 252	1 360	+8,6%
Investissements industriels	554	598	+7,9%
Investissements en titres	534	563	+5,4%
Endettement net	7 431	7 463	+0,4%

* y compris produits accessoires, pour 118 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, contre 91 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004.

Le chiffre d'affaires augmente de 7,0% à structure réelle, et de 1,5% à structure comparable. **A taux de change constants***, il progresse de 7,4% à structure réelle, et de 2,0% à structure comparable. Les prix de vente sont en hausse de 2,4% en moyenne, tandis que les volumes sont en très légère baisse (-0,4%).

Par grandes zones géographiques, les ventes se répartissent ainsi : France 32,7% ; autres pays d'Europe Occidentale 40,1% ; Amérique du Nord 16,1% et pays émergents et Asie-Pacifique 11,1%. L'activité, à données comparables, est soutenue dans chacune de ces zones, à l'exception toutefois des autres pays d'Europe Occidentale, affectés par le recul de l'Allemagne et du Royaume-Uni.

Le résultat d'exploitation est en hausse de 4,6%. **A taux de change constants, il progresse de 4,9%**. Il représente 8,1% du chiffre d'affaires, contre 8,3% au premier semestre 2004 et intègre désormais, conformément aux normes IFRS, les charges relatives aux programmes de stock-options et au Plan d'Epargne Groupe (pour un total de 26 millions d'euros, contre 23 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004). Cette légère baisse du taux de rentabilité résulte, d'une part, de l'augmentation du poids relatif du Pôle Distribution Bâtiment au sein du Groupe, malgré la nouvelle progression de sa rentabilité (à 4,9% contre 4,8% au premier semestre 2004) et, d'autre part, de l'augmentation des frais de démarrage liés à l'accélération du développement du Groupe en pays émergents. En effet, hors Distribution Bâtiment, la marge d'exploitation du Groupe recule légèrement, à 10,4%, contre 10,5% au premier semestre 2004.

La rentabilité s'améliore aux Etats-Unis et en Europe Occidentale, à l'exception de la France, où elle reste stable. Dans les pays émergents et en Asie, la rentabilité du 1^{er} semestre est impactée par l'importance des investissements industriels réalisés au cours des derniers mois.

* conversion sur la base des taux de change moyens du premier semestre 2004

Le résultat opérationnel progresse de 10,5% en raison, essentiellement, de l'augmentation du résultat d'exploitation et des plus-values sur cessions d'actifs, ainsi que de la baisse des charges hors exploitation.

Les charges hors exploitation baissent légèrement, à 108 millions d'euros (contre 133 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004), et comprennent une charge de 54 millions d'euros au titre des litiges liés à l'amiante chez CertainTeed (contre 50 millions d'euros au premier semestre 2004).

Le résultat financier est quasiment stable, à -266 millions d'euros, contre -261 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004, reflétant la stabilité de l'endettement net au 30 juin 2005 par rapport au 30 juin 2004.

La part des minoritaires baisse légèrement : elle représente 16 millions d'euros contre 19 millions au premier semestre 2004.

Le résultat net (part du Groupe) atteint 632 millions d'euros, en hausse de 13,9% sur celui du premier semestre 2004. Rapporté au nombre total de titres émis au 30 juin 2005 (345 255 470), il représente un bénéfice net par action de 1,83 euro, contre 1,61 euro au 1^{er} semestre 2004 (pour 345 124 327 actions), soit une progression de 13,7%.

Hors plus et moins-values, le résultat net s'élève à 642 millions d'euros contre 579 millions d'euros au premier semestre 2004, soit une progression de 10,9%. Rapporté au nombre total de titres émis au 30 juin 2005 (345 255 470 actions), il représente un bénéfice net par action de 1,86 euro, contre 1,68 euro au 1^{er} semestre 2004, soit une croissance de 10,7%.

L'autofinancement s'établit à 1 355 millions d'euros, en progression de 7,3% par rapport au premier semestre 2004. Avant impact fiscal des plus et moins-values, il progresse de 8,6%, à 1 360 millions d'euros contre 1 252 millions d'euros au premier semestre 2004.

Les investissements industriels augmentent de 7,9%, à 598 millions d'euros, contre 554 millions d'euros au premier semestre 2004. Cette progression résulte de la montée en puissance du programme d'investissements industriels dans les pays émergents, et en particulier en Asie (en augmentation de 30,7% par rapport au 1^{er} semestre 2004).

Les investissements en titres s'élèvent à 563 millions d'euros, dont 336 millions d'euros dans la Distribution Bâtiment.

L'endettement net s'établit, après versement du dividende, à 7 463 millions d'euros au 30 juin 2005, quasiment stable par rapport au 30 juin 2004 (7 431 millions d'euros). Il représente 62,2% des fonds propres (capitaux propres de l'ensemble consolidé), contre 69,1% au 30 juin 2004.

* * *

□ **Point sur les litiges liés à l'amiante aux Etats-Unis** : le nombre de nouveaux litiges reçus par CertainTeed au 1^{er} semestre 2005 est de 10 000 environ. Ce nombre, en ligne avec celui des deux semestres précédents, inclut une série d'environ 3 000 contentieux de masse, sans justification médicale, dans l'Etat du Kentucky. Dans le même temps, 13 000 plaintes ont fait l'objet de transactions (contre 11 000 au 1^{er} semestre 2004), et 3 000 plaintes ont été transférées en « dossier inactif ». En conséquence, le stock de litiges en cours au 30 juin 2005 a poursuivi son recul, à 100 000 contre 106 000 au 31 décembre 2004. Le coût moyen unitaire de règlement des litiges s'est élevé, au cours des 12 derniers mois, à environ 2 500 dollars, en recul par rapport à celui constaté au 31 mars (environ 3 000 dollars par cas), en raison d'un effet-mix plus favorable que sur la période précédente.

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 dernier. Depuis lors, d'intenses discussions ont lieu entre partisans et opposants de ce projet. Celui-ci pourrait être soumis au vote du Sénat à partir de l'automne.

* * *

□ **Perspectives et objectifs** : le Groupe envisage, pour le second semestre, une poursuite du redressement observé au cours du 2^e trimestre. En conséquence, il confirme son objectif, sur l'ensemble de l'année, d'une croissance de 6% du résultat d'exploitation, à taux de change constants (taux moyens de l'année 2004).

* * *

Prochaine publication de résultats :

- chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2005 : 25 octobre 2005, 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 par pôle et grande zone géographique

I. CHIFFRE D'AFFAIRES	S1 2004 (en M€)	S1 2005 (en M€)	variation à structure réelle	variation à structure comparable	variation à structure et change comparables
par pôle et branche :					
Pôle Distribution Bâtiment	6 474	7 364	+13,7%	+2,2%	+2,3%
Pôle Matériaux Haute Performance (1)	2 383	2 415	+1,3%	+0,1%	+1,4%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	1 752	1 788	+2,1%	+1,6%	+3,3%
Renforcement	644	638	-0,9%	-4,3%	-4,2%
Pôle Vitrage	2 236	2 329	+4,2%	+2,1%	+0,8%
Pôle Conditionnement	1 978	1 977	-0,1%	-0,5%	+0,9%
Pôle Produits Pour la Construction (1)	2 973	3 096	+4,1%	+2,6%	+3,9%
Matériaux de Construction	1 293	1 361	+5,3%	+4,2%	+6,4%
Isolation	964	1 045	+8,4%	+5,2%	+6,1%
Canalisation	726	700	-3,6%	-3,8%	-3,9%
<i>Ventes internes et divers</i>	-276	-304	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	15 768	16 877	+7,0%	+1,5%	+2,0%
par grande zone :					
France	5 506	5 826	+5,8%	+3,6%	+3,6%
Autres pays d'Europe Occidentale	6 580	7 135	+8,4%	-1,7%	-1,3%
Amérique du Nord	2 851	2 876	+0,9%	+0,6%	+5,1%
Pays émergents et Asie	1 672	1 978	+18,3%	+11,3%	+6,0%
<i>Ventes internes</i>	-841	-938	n.s.	n.s.	n.s.
Total Groupe	15 768	16 877	+7,0%	+1,5%	+2,0%

(1) y compris les éliminations intra-pôles

II. RÉSULTAT D'EXPLOITATION	S1 2004 (en M€)	S1 2005 (en M€)	variation à structure réelle	S1 2004 (en % du C.A.)	S1 2005 (en % du C.A.)
par pôle et branche :					
Pôle Distribution Bâtiment	311	363	+16,7%	4,8%	4,9%
Pôle Matériaux Haute Performance	249	271	+8,8%	10,4%	11,2%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	207	240	+15,9%	11,8%	13,4%
Renforcement	42	31	-26,2%	6,5%	4,9%
Pôle Vitrage	240	233	-2,9%	10,7%	10,0%
Pôle Conditionnement	246	221	-10,2%	12,4%	11,2%
Pôle Produits Pour la Construction	267	283	+6,0%	9,0%	9,1%
Matériaux de Construction	97	103	+6,2%	7,5%	7,6%
Isolation	110	121	+10,0%	11,4%	11,6%
Canalisation	60	59	-1,7%	8,3%	8,4%
Divers	-1	1	n.s.		
Total Groupe	1 312	1 372	+4,6%	8,3%	8,1%
par grande zone :					
France	417	440	+5,5%	7,6%	7,6%
Autres pays d'Europe Occidentale	436	490	+12,4%	6,6%	6,9%
Amérique du Nord	259	269	+3,9%	9,1%	9,4%
Pays émergents et Asie	200	173	-13,5%	12,0%	8,7%
Total Groupe	1 312	1 372	+4,6%	8,3%	8,1%

III. RÉSULTAT OPERATIONNEL	S1 2004 (en M€)	S1 2005 (en M€)	variation à structure réelle	S1 2004 (en % du C.A.)	S1 2005 (en % du C.A.)
par pôle et branche :					
Pôle Distribution Bâtiment	307	358	+16,6%	4,7%	4,9%
Pôle Matériaux Haute Performance	223	242	+8,5%	9,4%	10,0%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	189	216	+14,3%	10,8%	12,1%
Renforcement	34	26	-23,5%	5,3%	4,1%
Pôle Vitrage	215	229	+6,5%	9,6%	9,8%
Pôle Conditionnement	236	233	-1,3%	11,9%	11,8%
Pôle Produits Pour la Construction	218	267	+22,5%	7,3%	8,6%
Matériaux de Construction	86	99	+15,1%	6,7%	7,3%
Isolation	94	122	+29,8%	9,8%	11,7%
Canalisation	38	46	+21,1%	5,2%	6,6%
Divers	-51*	-61*	n.s.		
Total Groupe	1 148	1 268	+10,5%	7,3%	7,5%

par grande zone :					
France	389	435	+11,8%	7,1%	7,5%
Autres pays d'Europe Occidentale	368	490	+33,2%	5,6%	6,9%
Amérique du Nord	195*	174*	-10,8%	6,8%	6,1%
Pays émergents et Asie	196	169	-13,8%	11,7%	8,5%
Total Groupe	1 148	1 268	+10,5%	7,3%	7,5%

* après charge-amiante (avant impôts) de 54 millions d'euros au S1 2005 contre 50 millions d'euros au S1 2004

IV. AUTOFINANCEMENT	S1 2004 (en M€)	S1 2005 (en M€)	variation à structure réelle	S1 2004 (en % du C.A.)	S1 2005 (en % du C.A.)
par pôle et branche :					
Pôle Distribution Bâtiment	214	258	+20,6%	3,3%	3,5%
Pôle Matériaux Haute Performance	240	254	+5,8%	10,1%	10,5%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	173	195	+12,7%	9,9%	10,9%
Renforcement	67	59	-11,9%	10,4%	9,2%
Pôle Vitrage	256	260	+1,6%	11,4%	11,2%
Pôle Conditionnement	263	233	-11,4%	13,3%	11,8%
Pôle Produits Pour la Construction	258	274	+6,2%	8,7%	8,9%
Matériaux de Construction	96	97	+1,0%	7,4%	7,1%
Isolation	114	122	+7,0%	11,8%	11,7%
Canalisation	48	55	+14,6%	6,6%	7,9%
Divers	32*	76*	n.s.		
Total Groupe	1 263	1 355	+7,3%	8,0%	8,0%

par grande zone :					
France	424	480	+13,2%	7,7%	8,2%
Autres pays d'Europe Occidentale	395	448	+13,4%	6,0%	6,3%
Amérique du Nord	225*	224*	-0,4%	7,9%	7,8%
Pays émergents et Asie	219	203	-7,3%	13,1%	10,3%
Total Groupe	1 263	1 355	+7,3%	8,0%	8,0%

* après charge-amiante (après impôts) de 36 millions d'euros au S1 2005 contre 34 millions d'euros au S1 2004

V. INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

	S1 2004 (en M€)	S1 2005 (en M€)	variation à structure réelle	S1 2004 (en % du C.A.)	S1 2005 (en % du C.A.)
<u>par pôle et branche :</u>					
Pôle Distribution Bâtiment	107	131	+22,4%	1,7%	1,8%
Pôle Matériaux Haute Performance	90	106	+17,8%	3,8%	4,4%
Céramiques & Plastiques et Abrasifs	44	61	+38,6%	2,5%	3,4%
Renforcement	46	45	-2,2%	7,1%	7,1%
Pôle Vitrage	148	164	+10,8%	6,6%	7,0%
Pôle Conditionnement	101	89	-11,9%	5,1%	4,5%
Pôle Produits Pour la Construction	106	104	-1,9%	3,6%	3,4%
Matériaux de Construction	40	38	-5,0%	3,1%	2,8%
Isolation	48	50	+4,2%	5,0%	4,8%
Canalisation	18	16	-11,1%	2,5%	2,3%
Divers	2	4	n.s.		
Total Groupe	554	598	+7,9%	3,5%	3,5%
<u>par grande zone :</u>					
France	115	125	+8,7%	2,1%	2,1%
Autres pays d'Europe Occidentale	183	184	+0,5%	2,8%	2,6%
Amérique du Nord	106	93	-12,3%	3,7%	3,2%
Pays émergents et Asie	150	196	+30,7%	9,0%	9,9%
Total Groupe	554	598	+7,9%	3,5%	3,5%

Annexe 2 : BILAN CONSOLIDE

(en millions d'euros)

ACTIF	30 juin 2005	31 déc 2004
Ecart d'acquisition	5 402	5 203
Autres immobilisations incorporelles nettes	2 200	1 804
Immobilisations corporelles nettes	10 016	9 367
Titres mis en équivalence	54	64
Titres disponibles à la vente et autres titres	100	92
Autres actifs non courants	316	321
Total de l'actif non courant	18 088	16 851
Stocks	5 426	4 817
Clients et comptes rattachés	6 107	4 789
Créances d'impôts courants	31	155
Autres créances	1 116	915
Actifs destinés à être cédés	143	0
Disponibilités et équivalents de trésorerie	1 684	2 898
Total de l'actif courant	14 507	13 574
Total de l'actif	32 595	30 425

PASSIF	30 juin 2005	31 déc 2004
Capital (composé au 30/06/2005 de 345 255 470 actions au nominal de 4 €, au 31/12/2004 de 340 988 000 actions au nominal de 4 €)	1 381	1 364
Primes et réserve légale	2 261	2 123
Réserves et résultat consolidés	7 654	7 415
Ecart de conversion	535	(80)
Réserves de juste valeur	11	3
Actions conservées	(140)	(152)
Capitaux propres du Groupe	11 702	10 673
Intérêts minoritaires	292	237
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	11 994	10 910
Provisions pour retraites	2 708	2 750
Impôts différés	361	238
Provisions pour risques et charges à long terme	607	548
Dettes à long terme	5 392	5 629
Total des dettes non courantes	9 068	9 165
Partie court terme des provisions pour risques et charges	359	353
Partie court terme des dettes long terme	1 155	1 338
Fournisseurs et comptes rattachés	4 647	3 954
Dettes d'impôts courants	126	249
Autres dettes	2 578	2 307
Passifs destinés à être cédés	68	0
Emprunts à moins d'un an et banques créditrices	2 600	2 149
Total des dettes courantes	11 533	10 350
Total du passif	32 595	30 425