

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 30 juillet 2009

Imerys annonce ses résultats pour le 1^{er} semestre 2009

- Faiblesse persistante des marchés du Groupe entraînant une baisse de - 23% du chiffre d'affaires
- Maintien de l'objectif de marge opérationnelle proche de 10 % début 2010
- Très forte génération de cash flow libre courant : 183 millions d'euros
- Accélération de la réduction des coûts fixes : - 13 % au 1^{er} semestre
- Nette amélioration de la structure financière, résultant de l'augmentation de capital et du contrôle drastique du besoin en fonds de roulement et des investissements :
 - Dette nette / EBITDA : 2,5x (2,7x au 31 décembre 2008)
 - Dette nette / Capitaux propres : 63,5 % (101,3 % au 31 décembre 2008)

Mercredi 29 juillet 2009, le Conseil d'Administration d'Imerys a examiné les comptes du Groupe pour le 1^{er} semestre 2009, présentés par Gérard Buffière, Directeur Général.

RESULTATS CONSOLIDES (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽⁴⁾	% variation courante
Chiffre d'affaires	1 374,0	1 774,1	- 22,6 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	110,0	241,5	- 54,4 %
<i>Marge opérationnelle</i>	8,0 %	13,6 %	
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾	46,7	159,8	- 70,8 %
Résultat net, part du Groupe	11,7	144,4	n.s.
FINANCEMENT			
Cash flow opérationnel courant	172,6	256,4	- 32,7 %
Investissements comptabilisés	(56,9)	(114,1)	- 50,2 %
Dette financière nette	1 148,2	1 616,1	- 29,0 %
DONNEES PAR ACTION			
Résultat courant net, part du Groupe par action ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	0,68 €	2,37 €	- 71,3 %

(1) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels, mais y.c. quote-part des opérations faites en commun.

(2) Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.

(3) Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation (ajustés suite à l'augmentation de capital du 2 juin 2009) étant de 68 688 790 au 1^{er} semestre 09 contre 67 496 827 au 1^{er} semestre 08.

(4) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

Pour Gérard Buffière : *"Ce deuxième trimestre n'a pas montré d'amélioration de la situation économique créée par la crise sans précédent que traverse l'économie mondiale. Nous avons poursuivi avec force et détermination la réduction drastique de nos coûts et donné la priorité à la génération de cash flow libre. Nos résultats du premier semestre 2009 en témoignent.*

Je remercie nos actionnaires qui ont manifesté leur confiance en Imerys en souscrivant largement à l'augmentation de capital réalisée le 2 juin dernier. Notre structure financière en est encore renforcée.

Nous n'observons pas de signe tangible d'amélioration de nos marchés et une incertitude forte pèse sur les niveaux d'activité des trimestres à venir. Nous maintenons donc nos efforts de rigueur et de gestion, seuls garants de l'atteinte de l'objectif de marge opérationnelle proche de 10 % que nous visons pour le début de l'année prochaine."



PERSISTANCE D'UN ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE TRES DEGRADE

Les marchés servis par le Groupe en Europe et en Amérique du Nord n'ont enregistré aucun rebond depuis leur effondrement au quatrième trimestre 2008. Seuls, certains marchés émergents se sont légèrement repris au deuxième trimestre.

Les baisses de volumes restent importantes, tout particulièrement dans les marchés liés à l'équipement industriel : ainsi, la production d'acier en Europe et Amérique du Nord a chuté d'environ - 45 % au 1^{er} semestre 2009 par rapport à la même période de l'année 2008, avec une très légère amélioration en toute fin de période.

Dans le secteur de la construction en France, les mises en chantier de logements individuels neufs sont en retrait d'environ - 23 %^(c) sur le 1^{er} semestre 2009. La reprise des ventes de logements observé depuis quelques mois n'a pas suffi à enrayer la baisse. Les mises en chantier de logements neufs aux Etats-Unis se sont stabilisées, mais à un niveau historiquement bas.

La production mondiale de papier d'impression et d'écriture recule fortement dans les économies matures, avec de nouvelles fermetures de capacités papetières en Europe et en Amérique du Nord, pour faire face à la faiblesse de la demande.

Seuls certains marchés liés à la consommation, comme celui de la filtration, ont fait preuve de plus de résistance.

ACCELERATION DU DESTOCKAGE ET DES ECONOMIES DE COUTS

Au cours du 1^{er} semestre 2009, les plans mis en œuvre se sont ainsi traduits par :

- un fort déstockage : - 129,4 millions d'euros, à comparer à - 42 millions d'euros au premier trimestre ;
- l'allègement des coûts fixes : - 85,6 millions d'euros, rendu notamment possible par le faible niveau de production,
- la division par deux des investissements industriels comptabilisés : 56,9 millions d'euros (contre 114,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008).

Ces mesures ont permis de limiter le recul du résultat opérationnel courant, en baisse de - 54,4 % (- 57,2 % à périmètre et changes comparables), sous l'effet très lourdement négatif de volumes de ventes en repli de - 29,2 %.

PERSPECTIVES

Le Groupe ne perçoit pas à ce stade les signes tangibles d'une reprise durable. Les programmes de réduction de coûts fixes et de frais généraux sont maintenus et la priorité reste donnée à la génération de cash flows.

La poursuite de ces actions permet au Groupe de maintenir l'objectif, annoncé le 29 avril 2009, d'atteindre une marge opérationnelle proche de 10 % au début de l'année 2010.

COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

CHIFFRE D'AFFAIRES

	Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Variation chiffre d'affaires (% exercice précédent)	Variation chiffre d'affaires à PCC ⁽⁵⁾ (% exercice précédent)	dont effet Volume	dont effet Prix/Mix
1 ^{er} trimestre 2009 ⁽⁶⁾	694,3	- 21,3 %	- 23,8 %	- 28,2 %	+ 4,4 %
2 ^{ème} trimestre 2009 ⁽⁶⁾	679,7	- 23,8 %	- 26,0 %	- 30,2 %	+ 4,2 %
1 ^{er} semestre 2009	1 374,0	- 22,6 %	- 24,9 %	- 29,2 %	+ 4,3 %

- Impact très négatif des volumes de ventes sur le chiffre d'affaires
- Bonne tenue du prix/mix dans toutes les branches d'activité

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2009 s'élève à 1 374,0 millions d'euros (- 22,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2008).

Cette évolution prend en compte :

- un effet de change favorable de + 37,6 millions d'euros reflétant principalement le renforcement du dollar américain par rapport à l'euro ;
- un impact de périmètre⁽⁷⁾ de + 4,4 millions d'euros.

La baisse des volumes (- 29,2 %) est amplifiée par la poursuite du déstockage dans de nombreuses chaînes de valeur dans lesquelles s'intègrent les produits du Groupe.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT⁽⁶⁾⁽⁸⁾⁽⁹⁾

(en millions d'euros)	2009	2008	% Variation	% Variation à PCC ⁽⁵⁾
1 ^{er} trimestre	44,4	116,9	- 62,0 %	- 66,2 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>6,4 %</i>	<i>13,3 %</i>		
2 ^{ème} trimestre	65,6	124,6	- 47,3 %	- 48,8 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>9,6 %</i>	<i>13,9 %</i>		
1 ^{er} semestre	110,0	241,5	- 54,4 %	- 57,2 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>8,0 %</i>	<i>13,6 %</i>		

- Accélération des économies de coûts fixes tout au long du semestre

Affecté par la baisse des volumes (- 231,0 millions d'euros), le **résultat opérationnel courant** est de 110,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 (- 54,4 %, soit - 57,2 % à périmètre et changes comparables).

Ce recul de - 131,5 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2008 prend en compte :

- un effet positif de changes (+ 7,1 millions d'euros) principalement lié au raffermissement du dollar américain par rapport à l'euro,
- un impact limité de périmètre⁽⁷⁾ (- 0,4 million d'euros).

La hausse des coûts variables est compensée par l'amélioration du prix/mix, tandis que les plans d'économies menés depuis le 4^{ème} trimestre 2008 permettent une diminution de 13 % des coûts fixes : les économies dégagées se montent à 85,6 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2009.

(5) A périmètre et changes comparables.

(6) Données trimestrielles non auditées.

(7) Acquisitions réalisées en 2008 : Astron China (Chine, février 2008), Svenska Silika Verken AB (Suède, avril 2008), Kings Mountain Minerals, Inc. (Etats-Unis, octobre 2008) et Suzorite Mining, Inc. (Canada, octobre 2008), déconsolidation de Xinlong (Chine, janvier 2009) et cessions réalisées en 2009, essentiellement Planchers Fabre (France, mai 2009).

(8) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels.

(9) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

Ces économies comprennent les effets des mesures suivantes :

- diminution structurelle de capacités industrielles et d'effectifs ;
- recours conjoncturel au chômage partiel ;
- réduction conjoncturelle sensible de certaines dépenses considérées comme non prioritaires (maintenance, déplacements, frais généraux).

Ces économies sont, pour partie, directement liées au ralentissement temporaire des rythmes de production, réalisé dans le but de réduire rapidement les stocks, en particulier au 2^{ème} trimestre.

La marge opérationnelle du Groupe s'établit à 8,0 % (13,6 % au 1^{er} semestre 2008).

RESULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** est de 46,7 millions d'euros (- 70,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2008). Son recul traduit l'évolution du résultat opérationnel et tient compte des éléments suivants :

- un alourdissement du résultat financier à - 44,9 millions d'euros (contre - 20,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008) résultant de :
 - l'augmentation de la charge d'intérêt en raison de la hausse de la dette moyenne au 1^{er} semestre (le produit de l'augmentation de capital ayant été perçu le 2 juin 2009) ;
 - un effet de base défavorable sur les variations de change et instruments financiers (gain de 18 millions d'euros enregistré au 1^{er} semestre 2008).
- une charge d'impôts de - 18,7 millions d'euros (- 60,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008), soit un taux effectif d'imposition à 28,7 % (27,3 % au 1^{er} semestre 2008).

RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels nets d'impôts** s'élèvent à - 35,0 millions d'euros.

Leur montant brut (- 46,6 millions d'euros) se décompose en :

- une charge cash de - 39,0 millions d'euros relative aux charges de restructurations liées aux programmes de réductions de coûts engagés sur la période, notamment aux fermetures de sites,
- un montant non cash de - 18,7 millions d'euros (dépréciations d'actifs industriels sur les sites restructurés),
- une plus-value de cessions pour 11,1 millions d'euros (essentiellement Planchers Fabre, activité de fabrication et de commercialisation de poutrelles et poutres en béton précontraint et béton armé, cédée en mai 2009).

CASH FLOW

M€	S1 2009	S1 2008
EBITDA	204,1	322,2
Cash flow opérationnel courant	172,6	256,4
Variation du BFR opérationnel	93,4	(83,0)
Investissements payés	(79,0)	(141,6)
Cash flow libre opérationnel courant*	187,7	40,3
Résultat financier (net d'impôt)	(32,0)	(15,0)
Autres éléments de BFR	27,0	(38,3)
Cash flow libre courant	182,7	(13,0)

* y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers

0,7

8,5

- **Importante réduction du besoin en fonds de roulement**
- **Très forte génération de cash flow libre**

Les stocks ont été réduits de 129,4 millions d'euros. Après prise en compte de la baisse des dettes fournisseurs, liée à un moindre niveau de production, le besoin en fonds de roulement opérationnel s'est amélioré de 93,4 millions et représente 27,5 % des ventes (25,9 % au 30 juin 2008).

Les investissements industriels comptabilisés ont baissé de plus de 50 % par rapport au 1^{er} semestre 2008. Ils représentent 63 % des amortissements⁽¹⁰⁾ (contre 120 % au 1^{er} semestre 2008).

Le **cash flow libre opérationnel courant**⁽¹¹⁾ s'établit à 187,7 millions d'euros, à comparer aux 40,3 millions dégagés au 1^{er} semestre 2008.

STRUCTURE FINANCIERE

en millions d'euros	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Dettes nettes	1 148,2	1 566,1	1 616,1
Capitaux propres	1 808,1	1 546,3	1 585,6
EBITDA	204,1	573,4	322,2
Dettes nettes/ capitaux propres	63,5 %	101,3 %	101,9 %
Dettes nettes/ EBITDA	2,5x	2,7x	2,5x

La **dettes financières nettes** consolidées est en forte baisse à 1 148,2 millions d'euros contre 1 566,1 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 1 616,1 millions d'euros au 30 juin 2008.

Elle s'explique par :

- le produit de l'augmentation de capital de 251,2 millions d'euros (soit 248,5 millions d'euros après déduction des frais d'émission), perçu le 2 juin dernier. Il a été intégralement affecté au désendettement,
- la génération de cash flows générés par les activités du Groupe.

Au 30 juin 2009, les ressources financières d'Imerys s'élèvent à plus de 2,3 milliards d'euros (dont 1 milliard d'euros de ressources financières disponibles), sans qu'aucun remboursement significatif n'intervienne avant la fin de l'année 2012. La flexibilité financière du Groupe lui permettra donc de saisir, le moment venu, des opportunités de développement stratégique.

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2009

Comme prévu, Imerys a procédé, le 7 juillet 2009, au versement de 62,8 millions d'euros de dividendes, soit 23,5 % du résultat courant net de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Dans le cadre des mesures d'optimisation des coûts et de la structure financière, un contrat d'affacturage déconsolidant a été signé le 23 juillet 2009, pour un montant de créances estimé à 90 millions d'euros. Les risques et avantages associés aux créances clients étant transférés à la banque "factor", ces créances seront déconsolidées lors de la mise en œuvre du contrat qui interviendra dans le courant du 3^{ème} trimestre 2009.

(10) Investissements comptabilisés divisés par dotations aux amortissements d'immobilisations.

(11) Cash flow opérationnel courant moins investissements industriels payés et variation du besoin en fonds de roulement opérationnel.

COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITE

Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (27 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽¹²⁾	Variation courante	Variation à PCC ⁽¹³⁾
Chiffre d'affaires	383,2	595,5	- 35,7 %	- 38,2 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁴⁾	13,8	75,6	- 81,7 %	- 87,2 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>3,6 %</i>	<i>12,7 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	25,0	34,7	- 28,1 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>94 %</i>	<i>114 %</i>		

- **Baisse historique de la demande et important déstockage tout au long de la chaîne de valeur**
- **Importantes mesures de réduction des coûts et du rythme de production**

Les marchés des Minéraux pour Réfractaires, des Minéraux Fondus et du Graphite demeurent affectés, dans toutes les zones géographiques, par le recul brutal de la production d'équipements industriels et d'automobiles, enregistré depuis le milieu du 4^{ème} trimestre 2008. Cette diminution est accentuée par des phénomènes de déstockage massif sur toute la chaîne de clientèle en aval. En Europe et en Amérique du Nord, la production d'acier en mai et juin est toutefois apparue supérieure à celle des mois précédents alors que les marchés chinois et indien progressent légèrement par rapport au 1^{er} semestre 2008. Dans les abrasifs et le graphite, les niveaux de demande restent substantiellement inférieurs à ceux de 2008 mais se sont améliorés par rapport aux mois précédents en mai et juin. Le marché des Céramiques continue d'être touché par la crise, notamment dans le secteur de la construction dans les pays développés.

Depuis la fin de l'année 2008, la production a été drastiquement réduite dans l'ensemble de la branche (jusqu'à - 50 % dans certaines activités) et l'appareil industriel est en voie d'adaptation à la demande. Des mesures combinant chômage partiel et réduction du temps de travail ont été mises en œuvre en France, au Royaume-Uni et en Suisse, alors que des réductions d'effectif importantes ont eu lieu, aux Etats-Unis, en Autriche, en Chine et en Afrique du Sud, notamment. L'extraction minière a été fortement réduite et des interruptions périodiques voire définitives de plusieurs lignes de production ont eu lieu.

Imerys Technologie Limoges, centre de recherche dédié aux minéraux pour céramiques haut de gamme et de spécialités, a été inauguré (Haute-Vienne, France). Avec 35 chercheurs de 5 nationalités, Imerys rassemble ainsi les efforts d'innovation dans ce domaine pour créer et mettre au point des produits d'avenir.

Les Minéraux pour Réfractaires ont renforcé leur portefeuille de réserves minérales au cours de ce 1^{er} semestre en faisant l'acquisition d'actifs de qualité aux Etats-Unis. Cet investissement représente une part significative du montant engagé par la branche au cours de la période.

Le **chiffre d'affaires**, à 383,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009, est en baisse de - 35,7 % mettant en évidence :

- un effet de périmètre limité⁽¹⁵⁾ de - 2,4 millions d'euros ,
- un effet positif de change (dollar américain) de + 17,1 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant**, à 13,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, diminue de - 61,8 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2008. Il intègre un effet périmètre de - 0,6 million d'euros et un effet de change favorable de + 4,7 millions d'euros. En excluant ces éléments, la performance opérationnelle de la branche diminue de - 65,9 millions d'euros.

L'impact de la baisse des volumes de vente n'a été que partiellement compensé par le résultat des actions énergiques de réduction de coûts fixes de production et de frais généraux et par une évolution positive du prix/mix produits.

(12) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

(13) A périmètre et changes comparables.

(14) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels.

(15) Astron China (Chine, février 2008) et cession d'Iberpasta (Espagne, janvier 2009).

Minéraux de Performance & Filtration
(18 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽¹⁶⁾ (17)	Variation courante	Variation à PCC ⁽¹⁸⁾
Chiffre d'affaires	246,3	291,4	- 15,5 %	- 21,5 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁹⁾	9,1	28,9	- 68,5 %	- 68,3 %
<i>Marge opérationnelle</i>	3,7 %	9,9 %		
Investissements industriels comptabilisés	4,7	24,6	- 80,9 %	
<i>en % des amortissements</i>	25 %	154 %		

- **Bonne résistance des activités liées à la filtration des liquides**
- **Adaptation de la base de coûts**

Au cours du 1^{er} semestre 2009, les marchés des Minéraux de Performance (peinture, plastiques, adhésifs,...), en Europe et en Amérique du Nord, ont particulièrement souffert par le recul des secteurs liés au bâtiment. Ceux des Minéraux pour Filtration résistent mieux, mais ont également été touchés par le phénomène de déstockage chez les clients du Groupe et les distributeurs.

Les mesures de réduction de coûts décidées depuis le début de l'année ont été complétées par l'interruption de campagnes d'extraction et la fermeture prolongée d'unités de production. Le regroupement des activités Minéraux de Performance et Minéraux pour Filtration par zone géographique a été finalisé, permettant des économies de structure.

Le **chiffre d'affaires**, à 246,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 baisse de - 15,5 %. Cette évolution prend en compte :

- un effet de périmètre⁽²⁰⁾ de + 4,4 millions d'euros,
- un impact de change de + 13,2 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 9,1 millions d'euros, en baisse de - 19,8 millions d'euros. Il intègre un effet périmètre de + 0,5 million d'euros compensant un effet de change défavorable de - 0,6 million d'euros. A périmètre et changes comparables, la baisse est donc de - 19,7 millions d'euros, les économies de coûts et l'amélioration du prix/mix n'ayant pas suffi à absorber la chute des volumes de vente.

Pigments pour Papier
(23 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽¹⁶⁾ (17)	Variation courante	Variation à PCC ⁽¹⁸⁾
Chiffre d'affaires	309,5	365,5	- 15,3 %	- 19,6 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁹⁾	15,0	34,5	- 56,5 %	- 67,3 %
<i>Marge opérationnelle</i>	4,9 %	9,4 %		
Investissements industriels comptabilisés	11,6	33,9	- 65,7 %	
<i>en % des amortissements</i>	45 %	128 %		

- **Net recul de la production papetière dans les pays développés**
- **Réductions de capacité de production de carbonates en Europe et aux Etats-Unis**

(16) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué

(17) Passage de certaines activités en Asie et en Amérique du Sud du périmètre Pigments pour Papier au périmètre Minéraux de Performance & Filtration.

(18) A périmètre et changes comparables.

(19) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels.

(20) Acquisitions de Kings Mountain Minerals, Inc. (Etats-Unis, octobre 2008) et Suzorite Mining, Inc. (Canada, octobre 2008) et déconsolidation de Xinlong (Chine, janvier 2009).

La production mondiale de papiers d'impression et d'écriture est en repli de - 14,5 % au 1^{er} semestre 2009. Elle traduit le recul de la demande de papier, conséquence de moindres dépenses de publicité et des phénomènes de déstockage. De nombreux arrêts prolongés de production ont pesé sur les marchés nord-américain et européen, la diminution de la production en Asie-Pacifique (- 5 %) étant expliquée par la faiblesse du marché japonais.

Pour faire face au nouvel environnement de marché, l'usine de carbonates de calcium naturel de Salisbury (Royaume-Uni) a été fermée. La mise en œuvre du plan de réduction des capacités de production de kaolin de l'usine de Sandersville (Etats-Unis) a débuté au cours du 1^{er} semestre. La majorité des unités en Europe, Amérique du Nord, et au Brésil, ont fait l'objet de mesures d'arrêts temporaires.

Le **chiffre d'affaires**, à 309,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, est en baisse de - 15,3 %. Cette variation intègre un impact de change de + 15,8 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 15,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, en baisse de - 19,5 millions d'euros. Ce résultat intègre un effet de change + 3,8 millions d'euros, issu du renforcement du dollar américain vis à vis de l'euro (impact de conversion) et du real brésilien (impact de transaction). A périmètre et changes comparables, la performance opérationnelle de la branche est en baisse de - 23,3 millions d'euros. Une provision pour dépréciation de créance a été enregistrée suite à la faillite d'un grand client américain. Cette provision affecte d'environ - 2 % la marge de la branche au 2^{ème} trimestre.

Matériaux et Monolithiques (32 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽²¹⁾	Variation courante	Variation à PCC ⁽²²⁾
Chiffre d'affaires	443,4	543,1	- 18,4 %	- 17,5 %
Résultat opérationnel courant ⁽²³⁾	84,3	125,2	- 32,7 %	- 31,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>19,0 %</i>	<i>23,1 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	14,6	20,4	- 28,1 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>81 %</i>	<i>98 %</i>		

- **Construction neuve en France toujours en baisse mais bonne résistance de la rénovation**
- **Mise en place des actions de réduction de coûts**

Dans les Matériaux de Construction, en France, les mises en chantier de maisons individuelles neuves sont en baisse de - 23 %⁽²⁴⁾ au 1^{er} semestre 2009. Malgré une bonne résistance de la rénovation, le marché des produits en terre cuite a enregistré un recul des volumes de l'ordre de - 16 % pour les éléments de couverture et de - 21 % pour les briques par rapport au 1^{er} semestre 2008.

Les marchés des Réfractaires Monolithiques liés à la production de métal liquide sont restés très difficiles tout au long du semestre, à l'exception du marché indien. De nombreux arrêts de production ont eu lieu dans la sidérurgie alors que les autres débouchés (ciment, verre, incinération, pétrochimie, etc...) ont mieux tenu. L'achèvement progressif de grands projets de première monte engagés a pesé sur les volumes.

Dans les Matériaux de Construction, l'adaptation des capacités s'est poursuivie : au cours du semestre, la majorité des lignes de production ont été temporairement arrêtées. Une ligne de tuiles a définitivement cessé de produire à Pargny sur Saulx (Marne), alors que la modernisation de l'usine de Wardrecques (Nord) s'est achevée. L'usine de Bessens (Tarn-et-Garonne) a fermé en début d'année et sa production a été répartie sur d'autres sites. L'optimisation de l'usine de briques de La Boissière du Doré (Loire-Atlantique) se termine. L'extraction d'ardoises est désormais concentrée sur une seule mine (Grands Carreaux à Trélazé - Maine et Loire).

(21) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

(22) A périmètre et changes comparables.

(23) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels.

(24) Sources : Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement Durable et de l'Aménagement du Territoire pour janvier et février 2009 et estimations Imerys pour les mois de mars à mai 2009, en l'absence de statistiques officielles disponibles.

L'activité de fabrication et de commercialisation de poutrelles et poutres en béton précontraint et béton armé, Planchers Fabre, a été cédée, fin mai 2009, au Groupe Lesage, co-leader français dans ce secteur. Implanté industriellement à Pibrac (Haute-Garonne), Planchers Fabre avait réalisé, en 2008, un chiffre d'affaires proche de 20 millions d'euros.

Dans les Réfractaires Monolithiques, les capacités de production ont été réduites dans toutes les zones géographiques, à l'exception de l'Inde, où l'activité est restée soutenue au cours de ce premier semestre. Les efforts ont également porté sur la réduction des frais commerciaux, administratifs et logistiques.

A 443,4 millions d'euros, le **chiffre d'affaires** de la branche (- 18,4 % au 1^{er} semestre 2009 par rapport au 1^{er} semestre 2008) intègre :

- un effet périmètre⁽²⁵⁾ de + 2,4 millions d'euros,
- un impact négatif de change de - 7,2 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant**, à 84,3 millions d'euros, est en baisse de - 40,9 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2008. Retraité des effets de périmètre (- 0,3 millions d'euros) et de change (- 0,7 millions d'euros), la performance opérationnelle de la branche diminue de - 39,9 millions d'euros.

Agenda financier :

Mercredi 4 novembre 2009

Résultats du 3^{ème} trimestre 2009

Leader mondial de la Valorisation des Minéraux, Imerys est présent dans 47 pays avec plus de 260 implantations et a réalisé 3,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2008. A partir de minéraux qu'il extrait et transforme depuis ses réserves de qualité rare, le Groupe développe pour ses clients industriels des solutions qui améliorent leurs produits ou leurs processus de production. Ses produits trouvent de très nombreuses applications dans la vie quotidienne : bâtiment, produits d'hygiène, papiers, peintures, plastiques, céramiques, télécommunications, filtration de liquides alimentaires,...

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 avril 2009 sous le numéro D.09-0192 (également disponible sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers, www.amf-france.org). Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques" de son document de référence.

Avertissement sur les prévisions et les informations prospectives : *Les déclarations présentées dans ce document contiennent des prévisions et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces prévisions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes (difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys), qui peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits.*

Relations Analystes/Investisseurs :
Pascale Arnaud – 01 49 55 63 23
actionnaires@imerys.com

Contacts Presse :
Pascale Arnaud – 01 49 55 63 91 /66 55
Matthieu Roquet-Montégon – 06 16 92 80 65

(25) Acquisition de Svenska Silika Verken AB (Suède, avril 2008) ; Cession de Planchers Fabre (France, mai 2009).

Annexes

1. Eléments de chiffre d'affaires consolidé

Variation du chiffre d'affaires consolidé	% variation courante	% effet périmètre	% effet changes	% variation à PCC ⁽¹⁾
GROUPE IMERYS	- 22,6%	+ 0,2 %	+ 2,1 %	- 24,9%

Variation trimestrielle à PCC ⁽¹⁾ 2009 vs 2008	T1 09	T2 09		
	- 23,8 %	- 26,0 %		
Rappel 2008 vs 2007	T1 08	T2 08	T3 08	T4 08
	+ 3,2 %	+ 5,1 %	+ 5,0 %	- 10,5 %

(non audité, en millions d'euros)	1 ^{er} trimestre 2009	1 ^{er} trimestre 2008	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC ⁽¹⁾ %
Chiffre d'affaires dont :	694,3	881,8	- 21,3 %	+ 0,7 %	+ 1,8 %	- 23,8 %
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	193,0	288,1	- 33,0 %	+ 0,2 %	+ 2,6 %	- 35,8 %
Minéraux de Performance & Filtration	118,5	140,8 ⁽²⁾	- 15,8 %	+ 1,7 %	+ 4,5 %	- 22,0 %
Pigments pour Papier	158,7	188,6 ⁽²⁾	- 15,9 %	-	+ 4,3 %	- 20,2 %
Matériaux & Monolithiques	228,9	274,5	- 16,6 %	+ 1,1 %	- 1,8 %	- 15,9 %
Holding & Éliminations	(4,8)	(10,2)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(non audité, en millions d'euros)	2 ^{ème} trimestre 2009	2 ^{ème} trimestre 2008	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC ⁽¹⁾ %
Chiffre d'affaires dont :	679,7	892,3	- 23,8 %	- 0,2 %	+ 2,4 %	- 26,0 %
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	190,2	307,4	- 38,1 %	- 0,7 %	+ 2,8 %	- 40,3 %
Minéraux de Performance & Filtration	127,7	150,6 ⁽²⁾	- 15,1 %	+ 0,7 %	+ 5,1 %	- 21,0 %
Pigments pour Papier	150,8	176,9 ⁽²⁾	- 14,8 %	-	+ 4,3 %	- 19,1 %
Matériaux & Monolithiques	214,4	268,6	- 20,2 %	- 0,2 %	- 0,9 %	- 19,1 %
Holding & Éliminations	(3,6)	(11,2)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

(1) PCC : Variation à périmètre et changes comparables.

(2) Passage de certaines activités en Asie et en Amérique du Sud du périmètre Pigments pour Papier au périmètre Minéraux de Performance & Filtration.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Variation courante %	Effet de périmètre %	Effet de change %	Variation à PCC ⁽³⁾ %
Chiffre d'affaires dont :	1 374,0	1 774,1	- 22,6 %	+ 0,2 %	+ 2,1 %	- 24,9 %
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	383,2	595,5	- 35,7 %	- 0,4 %	+ 2,9 %	- 38,2 %
Minéraux de Performance & Filtration	246,3	291,4 ⁽⁴⁾	- 15,5 %	+ 1,5 %	+ 4,5 %	- 21,5 %
Pigments pour Papier	309,5	365,5 ⁽⁴⁾	- 15,3 %	-	+ 4,3 %	- 19,6 %
Matériaux & Monolithiques	443,4	543,1	- 18,4 %	+ 0,4 %	- 1,3 %	- 17,5 %
Holding & Éliminations	(8,4)	(21,4)	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

Répartition du chiffre d'affaires par branche	S1 09	S1 08
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	27 %	33 %
Minéraux de Performance & Filtration	18 %	15 %
Pigments pour Papier	23 %	22 %
Matériaux & Monolithiques	32 %	30 %
TOTAL	100 %	100 %

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires S1 2009	Variation % S1 2009 vs. S1 2008	% du chiffre d'affaires consolidé S1 2009	% du chiffre d'affaires consolidé S1 2008
Europe de l'Ouest	725,8	- 25,4 %	53 %	55 %
Etats-Unis / Canada	270,0	- 17,0 %	19 %	18 %
Japon / Australie	65,9	- 21,3 %	5 %	5 %
Pays émergents*	312,3	- 20,2 %*	23 %	22 %
Total	1 374,0	- 22,6 %	100 %	100 %

* Dont Chine : - 28 % et Europe de l'Est - 43 %.

(3) PCC : Variation à périmètre et changes comparables.

(4) Passage de certaines activités en Asie et en Amérique du Sud du périmètre Pigments pour Papier au périmètre Minéraux de Performance & Filtration.

2. Compte de résultat simplifié

Afin d'améliorer la présentation des états financiers du Groupe en cohérence avec l'évolution des pratiques majoritaires des principaux émetteurs cotés à Paris sur NYSE-Euronext, le Groupe procède en 2009 à deux changements de présentation.

D'une part, les composantes financières de la charge nette d'avantages du personnel à prestations définies (- 3,4 millions d'euros au 30 juin 2009, - 0,4 million d'euros au 30 juin 2008 et - 0,8 million d'euros au 31 décembre 2008), antérieurement classées en résultat opérationnel courant sont désormais classées en résultat financier.

D'autre part, la quote-part des résultats nets des entreprises associées (0,9 million d'euros au 30 juin 2009, 4,9 millions d'euros au 30 juin 2008 et 10,4 millions d'euros au 31 décembre 2008), antérieurement classée après les impôts sur le résultat est désormais classée dans le résultat opérationnel courant.

Afin de donner une vision comparative, les résultats du 1^{er} semestre 2008 et de l'exercice 2008 ont été retraités en conséquence. Le résultat par action des périodes précédentes a été corrélativement ajusté ; le nombre d'actions pondéré en circulation a également été ajusté du coefficient dilutif de l'augmentation de capital réalisée le 2 juin 2009.

(en millions d'euros)	S1 2008 publié	Composante financière avantage au personnel	Quote-part des résultats nets des entreprises associées	S1 2008 retraité	2008 publié	Composante financière avantage au personnel	Quote-part des résultats nets des entreprises associées	2008 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 774,1			1 774,1	3 449,2			3 449,2
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT⁽⁵⁾	236,2	0,4	4,9	241,5	403,4	0,8	10,4	414,6
Résultat financier	(20,2)	(0,4)		(20,6)	(46,3)	(0,8)		(47,1)
Impôts courants	(60,2)			(60,2)	(98,0)			(98,0)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées	4,9		(4,9)	0	10,4		(10,4)	
Minoritaires	(0,9)			(0,9)	(2,4)			(2,4)
RESULTAT COURANT NET⁽⁶⁾	159,8			159,8	267,1			267,1
Autres produits et charges, nets	(15,4)			(15,4)	(105,8)			(105,8)
RESULTAT NET⁽⁶⁾	144,4	0,0	0,0	144,4	161,3	0,0	0,0	161,3

(en millions d'euros)	T2 2009	T2 2008 retraité	Variation	S1 2009	S1 2008 retraité	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	679,7	892,3	- 23,8 %	1 374,0	1 774,1	- 22,6 %
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT⁽⁵⁾	65,6	124,4	- 47,3 %	110,0	241,5	- 54,4 %
Résultat financier	(20,9)	(4,7)		(44,9)	(20,6)	
Impôts courants	(13,0)	(32,4)		(18,7)	(60,2)	
Minoritaires	0,4	(0,3)		0,3	(0,9)	
RESULTAT COURANT NET⁽⁶⁾	32,1	87,0	- 63,1 %	46,7	159,8	- 70,8 %
Autres produits et charges, nets	(13,8)	(9,0)		(35,0)	(15,4)	
RESULTAT NET⁽⁶⁾	18,3	78,0	n.a.	11,7	144,4	n.a.

(5) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels.

(6) Part du Groupe.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Produits des activités ordinaires	1 374,0	1 774,1	3 449,2
Produits et charges courants	(1 264,0)	(1 532,6)	(3 034,6)
Matières premières et achats consommés	(530,5)	(653,2)	(1 268,5)
Charges externes	(322,6)	(440,1)	(890,7)
Charges de personnel	(296,0)	(336,6)	(651,5)
Impôts et taxes	(24,1)	(27,1)	(53,0)
Amortissements et pertes de valeur	(90,5)	(95,0)	(193,2)
Autres produits et charges courants	(1,2)	14,5	11,9
Quote-part des résultats nets des entreprises associées	0,9	4,9	10,4
Résultat opérationnel courant	110,0	241,5	414,6
Autres produits et charges opérationnels	(46,6)	(22,8)	(114,9)
Résultat de cessions d'actifs	11,1	0,0	0,1
Pertes de valeur, restructurations et litiges	(57,7)	(22,8)	(115,0)
Résultat opérationnel	63,4	218,7	299,7
Charge d'endettement financier net	(35,4)	(28,0)	(57,0)
Résultat des placements	0,9	1,9	4,1
Charge d'endettement financier brut	(36,3)	(29,9)	(61,1)
Autres produits et charges financiers	(9,5)	7,4	9,9
Autres produits financiers	58,1	142,5	282,9
Autres charges financières	(67,6)	(135,1)	(273,0)
Résultat financier	(44,9)	(20,6)	(47,1)
Impôts sur le résultat	(7,1)	(52,8)	(88,9)
Résultat net	11,4	145,3	163,7
<i>Résultat net, part du Groupe</i>	<i>11,7</i>	<i>144,4</i>	<i>161,3</i>
<i>Résultat net des intérêts minoritaires</i>	<i>(0,3)</i>	<i>0,9</i>	<i>2,4</i>
Résultat net, part du Groupe	11,7	144,4	161,3
<i>Résultat courant net, part du Groupe</i>	<i>46,7</i>	<i>159,8</i>	<i>267,1</i>
<i>Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe</i>	<i>(35,0)</i>	<i>(15,4)</i>	<i>(105,8)</i>
Résultat par action (en euros)			
Résultat de base courant net par action	0,68	2,37	3,96
Résultat de base net par action	0,17	2,14	2,39
Résultat net dilué par action	0,17	2,14	2,39
Taux de change moyen euro/USD	1,3326	1,5304	1,4708

BILAN CONSOLIDE

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Actif non courant	2 817,2	2 788,8	2 839,9
Goodwill	907,1	934,7	899,4
Immobilisations incorporelles	45,5	48,1	45,0
Actifs miniers	396,9	377,9	395,6
Immobilisations corporelles	1 269,2	1 257,3	1 314,0
Participations dans les entreprises associées	54,6	47,3	50,0
Actifs financiers disponibles à la vente	7,0	6,5	7,1
Autres actifs financiers	15,1	14,0	13,8
Autres créances	43,1	47,0	40,4
Instruments dérivés actif	18,3	4,6	18,7
Impôts différés actif	60,4	51,4	55,9
Actif courant	1 297,7	1 533,7	1 508,0
Stocks	489,4	530,4	611,0
Créances clients	490,4	676,1	523,3
Autres créances	125,3	151,8	154,2
Instruments dérivés actif	4,5	13,5	1,1
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	4,4	6,5	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	183,7	155,4	214,0
Actif consolidé	4 114,9	4 322,5	4 347,9
Capitaux propres, part du Groupe	1 789,4	1 566,6	1 526,4
Capital	150,7	126,3	125,6
Primes	339,2	132,6	115,8
Réserves	1 287,8	1 163,3	1 123,7
Résultat net, part du Groupe	11,7	144,4	161,3
Intérêts minoritaires	18,7	19,0	19,9
Capitaux propres	1 808,1	1 585,6	1 546,3
Passif non courant	1 438,1	1 401,3	1 449,8
Provisions pour avantages du personnel	134,7	153,6	133,2
Autres provisions	163,0	153,8	153,7
Emprunts et dettes financières	1 042,8	997,0	1 054,7
Autres dettes	10,0	15,6	13,6
Instruments dérivés passif	19,7	25,1	19,2
Impôts différés passif	67,9	56,2	75,4
Passif courant	868,7	1 335,6	1 351,8
Autres provisions	26,0	15,8	20,8
Dettes fournisseurs	264,2	323,8	337,9
Impôts exigibles sur le résultat	24,7	17,9	13,4
Autres dettes	249,5	215,0	199,7
Instruments dérivés passif	11,5	2,4	49,8
Emprunts et dettes financières	289,3	662,2	727,3
Concours bancaires	3,5	98,5	2,9
Capitaux propres et passifs consolidés	4 114,9	4 322,5	4 347,9
Dettes financières nettes	1 148,2	1 616,1	1 566,1
Taux de change de clôture euro/USD	1,4134	1,5764	1,3917

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	221,2	88,8	365,2
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	285,0	211,3	580,5
Intérêts payés	(51,2)	(34,8)	(46,6)
Impôts sur le résultat, payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier	5,4	(64,9)	(127,1)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente	0,3	0,2	0,2
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	(18,3)	(23,0)	(41,8)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(66,7)	(242,5)	(366,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(79,0)	(141,4)	(247,9)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise	(9,9)	(114,6)	(142,6)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,8	14,3	20,9
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée	14,3	-	0,9
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	(0,1)	0,1	0,3
Variation nette des immobilisations financières	(0,2)	(2,2)	(0,6)
Intérêts encaissés	0,4	1,3	2,9
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(185,1)	144,7	145,8
Augmentations de capital	248,5	0,9	0,9
Réductions de capital	-	-	(17,4)
Cessions (acquisitions) d'actions propres	-	(18,7)	11,5
Dividendes versés aux actionnaires	-	(119,0)	(119,0)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(0,7)	(0,5)	(0,7)
Emissions d'emprunts	8,9	337,8	490,8
Remboursements d'emprunts	(332,0)	(13,4)	(15,2)
Variation nette des autres dettes	(109,8)	(42,4)	(205,1)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(30,6)	(9,0)	144,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	211,2	70,8	70,8
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(30,6)	(9,0)	144,9
Incidence des variations de périmètre	(2,4)	-	-
Incidence de la variation des taux de change	2,0	(4,7)	(4,4)
Incidence des changements de principes comptables	-	(0,2)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	180,2	56,9	211,2
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>183,7</i>	<i>155,4</i>	<i>214,0</i>
<i>Concours bancaires</i>	<i>(3,5)</i>	<i>(98,5)</i>	<i>(2,8)</i>