

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

“La performance opérationnelle d'Imerys a sensiblement progressé au 1^{er} semestre et le Groupe a poursuivi son développement”

GÉRARD BUFFIÈRE
 Directeur Général
 Membre du Conseil
 d'Administration



Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Au cours du premier semestre 2010, Imerys a bénéficié de la bonne orientation de la plupart de ses marchés : les pays émergents - où le Groupe réalise désormais 26 % de son chiffre d'affaires - sont restés dynamiques et l'activité économique globale a connu une nette amélioration, entraînée par un fort effet de restockage.

Les secteurs industriels comme l'automobile, les grands équipements et infrastructures ont profité de la croissance des économies émergentes et des mesures de relance dans certains pays développés. La production mondiale de papiers d'impression et d'écriture a, quant à elle, tiré parti de la reprise dans les pays matures et d'une bonne tenue de l'Asie et de l'Amérique du Sud. Les secteurs directement liés à la consommation courante, comme le marché de la filtration, ont été bien orientés. Après un premier trimestre affecté par de mauvaises conditions climatiques, les marchés de la construction sont en revanche restés atones en Europe et en Amérique du Nord, où les mises en chantier de logements neufs stagnent à un niveau très bas. En France, un rebond modeste a été observé en fin de période dans le logement individuel.

Grâce au redémarrage des volumes de ventes, en hausse de 14,1 % au premier semestre, et aux actions de productivité et d'optimisation menées depuis dix-huit mois, Imerys a retrouvé une marge opérationnelle supérieure à 12 %. Le Groupe a par ailleurs poursuivi son développement et l'optimisation de ses métiers. En témoignent les investissements dans une nouvelle usine de carbonate pour papier et emballage en Chine, et dans une activité et des réserves de kaolin au Brésil.

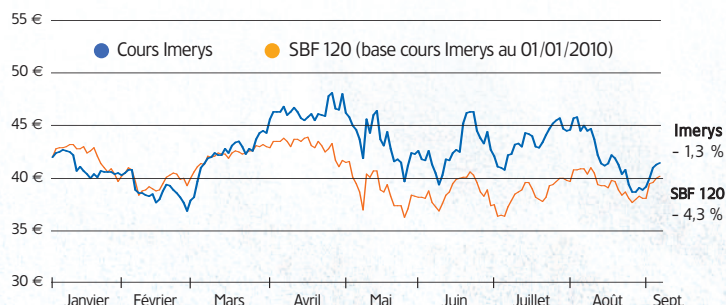
Pour les prochains trimestres, la visibilité demeure faible, avec des perspectives macro-économiques contrastées selon les marchés. Par ailleurs, les mesures incitatives et dispositifs de soutien à la demande (automobile, construction, infrastructures, ...) mis en place dans certains pays touchent à leur fin. Ces éléments incitent à une certaine prudence. Toutefois, grâce à la diversité de ses débouchés et à sa rigueur de gestion, Imerys est confiant en sa capacité de maintenir, sur l'ensemble de l'année 2010, une marge opérationnelle supérieure à 12 %, hors dégradation majeure de l'économie.

Madame, Monsieur, chers actionnaires, Imerys est en ordre de marche pour retrouver, dès 2010, le chemin de la croissance.



IMERYS
 TRANSFORM TO PERFORM

Carnet de l'Actionnaire



ÉVOLUTION DU COURS DEPUIS LE 1^{er} JANVIER 2010

L'évolution favorable enregistrée par le titre Imerys jusqu'au mois d'avril a été progressivement effacée par le retournement des marchés financiers, traduisant les incertitudes sur la pérennité des signes de reprise économique. Depuis le début de l'année, l'action Imerys recule ainsi de - 1,3 % (- 4,3 % pour l'indice SBF 120).

L'ACTION IMERYS EN BOURSE

ISIN : FR0000120859 - NK

(données au 6 septembre 2010)

Euronext Paris - Eurolist - Valeurs locales
Compartiment A (Blue Chips)

(éligible au service à règlement différé)

- **Nombre d'actions :** 75 345 108
- **Cours de clôture :** 41,46 €
- **Capitalisation boursière :** 3,1 Mds €

PROCHAIN RENDEZ VOUS

Mercredi 3 novembre, après Bourse :

Résultats du 3^{ème} trimestre 2010

CONTACTS

Communication Financière

154 rue de l'Université - 75007 Paris

Tél : 33 (0) 1 49 55 66 55

Fax : 33 (0) 1 49 55 63 98

actionnaires@imerys.com

Site Internet : www.imerys.com

@ Le communiqué de presse complet, la présentation visuelle et le rapport financier semestriel sont disponibles sur le site internet www.imerys.com.

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2010

La flexibilité de son outil industriel a permis à Imerys de bénéficier pleinement du redémarrage de l'activité au 1^{er} semestre 2010. Grâce au contrôle des coûts fixes de production et frais généraux, la performance opérationnelle s'améliore, chacune des branches affichant une marge opérationnelle supérieure à 10 %. Avec une forte génération de trésorerie le Groupe a encore amélioré sa structure financière : au 30 juin 2010, l'endettement net ressort à 990,1 M€, après distribution de 76,0 M€ de dividendes mis en paiement le 11 mai dernier.

FORTE PROGRESSION DES VOLUMES DE VENTE

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2010 s'établit à 1623,0 M€, en hausse de + 18,1 %, par rapport à un 1^{er} semestre 2009 affecté par la crise économique et le phénomène de déstockage. Retraité d'un effet de change positif (+ 2,5 %), lié au renforcement de la majorité des devises par rapport à l'euro, et d'un impact limité de périmètre (- 0,4 %), le chiffre d'affaires progresse de + 16,0 %, traduisant la reprise globale des volumes (+ 14,1 %). L'effet prix/mix progresse de + 1,9 %.

AMÉLIORATION SENSIBLE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

Le résultat opérationnel courant est de 207,3 M€ sur la période (+ 88,4 %). Cette progression tient notamment compte d'un effet de change de - 6,8 M€ (renforcement du réal brésilien par rapport à l'euro et au dollar américain). A périmètre et changes comparables, le résultat opérationnel courant augmente de + 104,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2009 grâce à la forte contribution des volumes de ventes (+ 81,6 M€). Le prix et le mix de produits sont favorables et le Groupe bénéficie de la baisse des coûts variables, en particulier de l'énergie. Les coûts fixes de production et frais généraux demeurent sous contrôle, leur progression étant strictement imputable à l'augmentation des volumes de production (personnel, maintenance). A 12,8 %, la marge opérationnelle du Groupe gagne 4,8 points par rapport au 1^{er} semestre 2009.

RÉSULTAT COURANT NET : 122,0 M€

Le résultat courant net augmente de + 161,3 % (122,0 M€ contre 46,7 M€ au 1^{er} semestre 2009) bénéficiant de la progression du résultat opérationnel courant et de la diminution de la charge financière (- 32,2 M€ contre - 44,9 M€ au 1^{er} semestre 2009). Après autres produits et charges nets d'impôts (- 2,9 M€), le résultat net, part du Groupe, s'établit à 119,1 M€. Il était de 11,7 M€ au 1^{er} semestre 2009, impacté par d'importantes charges de restructurations.

EN BREF : IMERYS ACQUIERT PPSA

Le 26 juillet 2010, Imerys a acquis 86,2 % du capital de la société brésilienne Pará Pigmentos S.A. (PPSA) et des droits miniers situés dans l'Etat de Pará, pour un prix total de l'ordre de 70 millions de dollars américains.

La branche Pigments pour Papier augmente son dispositif brésilien d'un gisement de kaolin pour papier, d'une unité de transformation et de capacités logistiques - pipeline et terminal portuaire - situés à proximité des activités de sa filiale Rio Capim Caulim. Imerys sécurise ainsi ses approvisionnements en pigments blancs pour les marchés mondiaux du papier et de l'emballage et pourra mieux maîtriser ses coûts miniers à long terme.