

# LETTRE AUX ACTIONNAIRES

**GÉRARD BUFFIÈRE**  
 Directeur Général  
 Membre du Conseil  
 d'Administration



*“Nous sommes confiants dans la capacité d'Imerys à retrouver, en 2010, le chemin de la croissance.”*

## **Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,**

En ce début d'année 2010, la plupart des marchés d'Imerys sont positivement orientés et la croissance est élevée dans les pays émergents, qui représentent désormais 25 % de nos débouchés. Dans les géographies "traditionnelles" du Groupe, l'activité reste très en deçà des niveaux d'avant-crise et la reprise des marchés finaux y est contrastée.

Le rebond est marqué dans les activités liées à l'équipement industriel, que sont les Minéraux pour Réfractaires, les Minéraux pour Abrasifs, les Graphite & Carbone et les Réfractaires Monolithiques, entraîné par un incontestable effet de restockage. Ces secteurs avaient été les plus durement touchés par le ralentissement économique, début 2009.

La reprise est moins forte, mais réelle, dans le domaine des papiers d'impression et d'écriture auxquels s'adressent les Pigments pour Papier. Les marchés de la filtration de liquides alimentaires se sont bien tenus, contribuant à la résistance des Minéraux pour Filtration. Aucune amélioration n'est en revanche intervenue dans le domaine de la construction en Amérique du Nord et en Europe. Dans ces deux zones géographiques, une météorologie très défavorable en janvier et février a, de surcroît, affecté temporairement les Minéraux de Performance et, plus particulièrement, les Matériaux de Construction, en France.

Dans ce contexte, Imerys a vu son chiffre d'affaires progresser de + 8,2 % par rapport à celui du premier trimestre 2009, qui constituait une base de comparaison très faible. Grâce à la réactivité de l'ensemble de ses équipes, le Groupe est parvenu à restaurer une marge opérationnelle à 11,2 %.

L'amélioration est bien réelle, mais très lente. L'activité d'Imerys est encore inférieure d'environ - 23 % par rapport à son niveau d'avant-crise. Une vision optimiste pourrait faire entrevoir, dans ces niveaux actuels d'activité encore très faibles, l'augure d'un vrai rebond. Les circonstances macro-économiques engagent cependant à une grande prudence et le monde est aujourd'hui trop incertain pour oser transformer l'augure en prévision. Le Groupe continue donc de gérer avec rigueur et maintient comme objectifs prioritaires l'amélioration de sa marge opérationnelle, dans la durée, et la génération de trésorerie.

Avec des actifs miniers et industriels de très grande qualité, des équipes solides et expérimentées, un savoir-faire mondial reconnu dans son cœur de métier, un effort soutenu d'innovation et une structure financière solide, Imerys dispose d'atouts stratégiques pour le moyen terme.

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires, nous sommes confiants dans la capacité de votre Groupe à retrouver, en 2010, le chemin de la croissance.



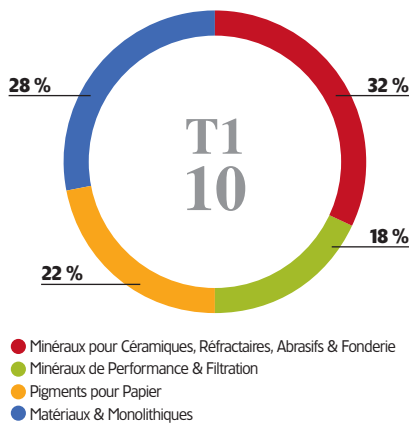
**IMERYS**  
 TRANSFORM TO PERFORM

# Résultats

## au 31 MARS 2010

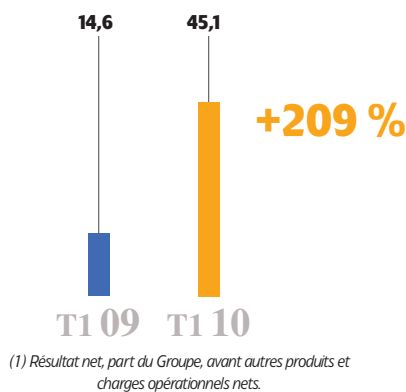
### CHIFFRE D'AFFAIRES

par branche



### RÉSULTAT COURANT NET<sup>(1)</sup>

en M€



**+8,2%**  
 (+ 9,5 % à  
 périmètre et changes  
 comparables)

## REPRISE CONTRASTÉE DES VOLUMES

**A**u cours de ce 1<sup>er</sup> trimestre 2010, Imerys a renoué avec la croissance de ses volumes de ventes dans des marchés globalement bien orientés. Les développements menés au cours des dernières années dans les pays émergents ont contribué à cette évolution favorable : en hausse de + 29 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009, les ventes dans ces zones représentent désormais le quart du chiffre d'affaires du Groupe. Sur la période, l'affaiblissement du dollar américain a toutefois pesé sur le chiffre d'affaires et le résultat.

#### CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'établit à 751,6 M€ en hausse de + 8,2 %, par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009, avec une contribution accrue des pays émergents. Retraité d'un impact de périmètre limité (- 0,7 % correspondant à la cession de Planchers Fabre en mai 2009), et d'un effet défavorable des devises de - 0,6 %, la croissance organique des ventes est donc de + 9,5 %. La progression des volumes de ventes (+ 7,6 %) s'accompagne d'une amélioration des prix et du mix de produits (+ 1,9 %).

#### OBJECTIF DE MARGE OPÉRATIONNELLE À DEUX CHIFFRES ATTEINT

A 84,1 M€, le résultat opérationnel courant croît de + 89 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2009 (44,4 M€), qui constituait une base de comparaison très faible. Après retraitement des impacts négatifs des devises et des variations de périmètre, le résultat opérationnel courant est multiplié

par deux. L'amélioration des volumes de ventes s'ajoute à une contribution positive des prix et du mix de produits alors que les coûts fixes et variables sont en baisse par rapport à la même période de l'année précédente. La marge opérationnelle du Groupe s'établit à 11,2 % (6,4 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2009).

#### RÉSULTAT COURANT NET ET RÉSULTAT NET PART DU GROUPE EN FORTE HAUSSE

Le résultat courant net, à 45,1 M€, bénéficie des performances opérationnelles ainsi que de la baisse des charges financières. Le résultat net, part du Groupe, s'élève à 45,0 M€. Au 1<sup>er</sup> trimestre 2009, le résultat net, part du Groupe, en perte de - 6,6 M€, tenait compte de charges non opérationnelles, principalement liées aux plans de réductions de coûts lancés dès la fin de l'année 2008.



# Questions à Thierry Salmona

Directeur Général Innovation, Recherche & Technologie et Support Business  
Président de l'IMA-Europe

## IMERYS VIENT DE PUBLIER LA 4<sup>ÈME</sup> ÉDITION DE SON RAPPORT DE DÉVELOPPEMENT DURABLE. QUELLES SONT LES PRINCIPALES AVANCÉES DANS CE DOMAINE DEPUIS LA PRÉCÉDENTE PARUTION, EN JUIN 2008 ?

Malgré la récession qui a affecté l'économie mondiale, Imerys a poursuivi ses programmes en matière de Développement Durable et enregistré une nouvelle amélioration de la plupart de ses indicateurs au cours des années 2008-2009.

Le taux d'accidents donnant lieu à des arrêts de travail s'établit à 2,9 accidents par millions d'heures travaillées, en baisse de 76 % par rapport à 2005, grâce aux importants programmes de formation et de sensibilisation. Le Code de Conduite des Affaires a continué d'être déployé à travers le Groupe et les responsables des sites ont été plus particulièrement sensibilisés aux principes d'Imerys en matière de Droits de l'Homme.

Si l'efficacité énergétique et carbone s'est dégradée en raison de la sous-activité dans nos usines, les efforts ont été maintenus pour diminuer l'impact de nos productions sur l'environnement.

En matière de Ressources Humaines, la chute brutale de l'activité a conduit à des diminutions d'effectifs parfois importantes mais la mobilisation des équipes et la qualité du dialogue social ont permis de les limiter. La priorité a été donnée à la mobilité interne et les efforts de formation ont été accentués avec la participation de 61 % des salariés du Groupe à une session de formation, au minimum, au cours de l'année 2009.

La qualité des relations avec les communautés locales a fait l'objet d'une attention particulière : plus de la moitié des 53 projets présentés par nos unités au Challenge de Développement Durable 2009 y étaient liés, permettant le partage des bonnes pratiques.

## LA RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE A ÉTÉ RENFORCÉE AU COURS DES DERNIÈRES ANNÉES, EN PARTICULIER EN EUROPE. COMMENT IMERYS S'ADAPTE-T-IL À CES ÉVOLUTIONS ?

Ces réglementations sont complexes et couvrent généralement un champ bien plus vaste que celui des minéraux industriels ; leur mise en oeuvre est donc délicate sur le terrain : les "minéraux présents dans la nature" sont par exemple exempts d'enregistrement REACH<sup>(1)</sup> mais certains de nos

produits, en nombre limité, restent soumis à cette obligation ; la mise en oeuvre du Système Global Harmonisé (SGH), qui vise à harmoniser les systèmes internationaux de classification et de communication des dangers mobilise également nos équipes.

Il nous semble essentiel de prendre une part active aux travaux sur l'évolution et l'application de ces réglementations à notre industrie au travers des associations professionnelles dans nos différents pays d'implantation. Imerys est par exemple membre d'IMA-Europe et IMA-North America, qui interviennent auprès de l'Union Européenne et du Gouvernement fédéral américain. Nos activités françaises de tuiles en terre cuite nous confèrent également une forte présence à la Fédération Française des Tuiles et Briques ainsi qu'à l'association européenne CERAME-UNIE.

## QUELS OBJECTIFS VOUS FIXEZ-VOUS POUR LE FUTUR ?

La démarche d'amélioration d'Imerys est progressive et se poursuit dans le cadre de plans à 3 ans. Après concertation interne, le groupe de travail sur le Développement Durable propose, dans chacun des champs d'action, de nouveaux objectifs, validés par le comité directeur puis la Direction Générale. Pour le futur, nous restons mobilisés pour que la sécurité s'améliore encore, avec un programme particulier pour nos sous-traitants. Dans le domaine de l'environnement, l'accent est plus particulièrement mis, depuis le début 2010, sur le développement des systèmes de management environnementaux (SME) : 107 sites en sont déjà pourvus ; le nombre et la qualité des systèmes utilisés continueront de se développer. Des objectifs ambitieux sont déterminés pour l'amélioration, année après année, des efficacités énergétique et carbone. La gestion de l'eau et des déchets, les émissions de poussière sont autant de sujets sur lesquels travaillent nos équipes. En matière d'innovation, nous nous efforçons d'estimer l'empreinte carbone d'un nombre croissant de nouveaux produits et d'introduire, chaque année, plus de produits à impact environnemental positif.

<sup>(1)</sup> REACH : Réglementation européenne sur les produits chimiques ; en Registration, Evaluation et Autorisation des substances Chimiques.

## LES PRINCIPAUX CHAMPS D'ACTION DU DÉVELOPPEMENT DURABLE CHEZ IMERYS

- GOUVERNANCE
- DROITS DE L'HOMME
- ENVIRONNEMENT
- ENERGIE
- INNOVATION
- SÉCURITÉ
- RESSOURCES HUMAINES
- COMMUNAUTÉS

RETROUVEZ LA 4<sup>ÈME</sup> ÉDITION DU RAPPORT DÉVELOPPEMENT DURABLE ET DE NOMBREUX CAS PRATIQUES DANS L'ESPACE DÉDIÉ DU SITE [WWW.IMERYS.COM](http://WWW.IMERYS.COM)



# Carnet de l'Actionnaire



## ÉVOLUTION DU COURS

DEPUIS LE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2010

Les marchés financiers font preuve d'une forte volatilité depuis le début de l'année. Les résultats publiés par votre Groupe au titre de l'année 2009 et ceux du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 ont permis de soutenir la résistance du titre Imerys, en hausse de + 0,8 % depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010 ; dans le même temps, l'indice SBF 120 a reculé de - 8,7 %.

## L'ACTION IMERYS EN BOURSE

(données au 27 mai 2010)

Euronext Paris - Eurolist - Valeurs locales  
Compartiment A (Blue Chips)  
(éligible au service à règlement différé)

- **Nombre d'actions :** 75 389 496
- **Valeur nominale :** 2 €
- **Cours de clôture :** 42,35 €  
+ 0,8 % vs 31/12/2009
- **Capitalisation boursière :** 3,3 Mds €

### INDICES

SBF 120  
DJ EuroStoxx 600  
FTSE4Good

### CODES

**ISIN :** R0000120859 - NK  
**Reuters :** IMTP.PA  
**Bloomberg :** NK.FP

## BLOC NOTES

- **Vendredi 30 Juillet, avant Bourse :**  
résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010
- **Mercredi 3 novembre, après Bourse :**  
résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010

## CONTACTS

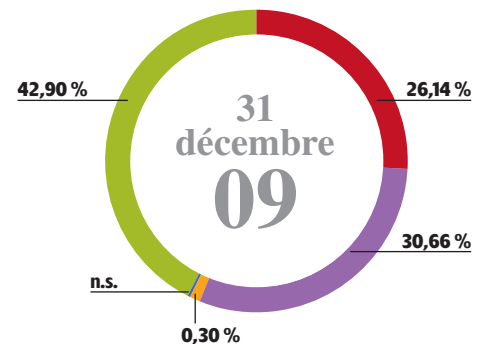
### Communication Financière

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](http://www.imerys.com)

## CAPITAL SOCIAL

- Pargesa Netherlands BV
- Belgian Securities BV
- Salariés du Groupe
- Auto-détention
- Autres actionnaires<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> dont 10,32 % détenus par Prudential Plc



## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Au cours de l'Assemblée Générale Mixte du 29 avril 2010, les principales résolutions suivantes ont été adoptées :

- approbation des comptes de l'exercice 2009 ;
- dividende net stable à 1,00 € par action, mis en paiement à compter du 11 mai 2010 ;
- approbation des conventions et engagements réglementés conclus par la Société au bénéfice de ses dirigeants mandataires sociaux ;
- renouvellement, pour une durée de 3 ans, des mandats d'administrateur arrivés à échéance de Messieurs Jean Monville, Robert Peugeot, Amaury de Sèze ;
- nomination, en qualité de nouveaux administrateurs de Monsieur Olivier Pirotte en remplacement de Monsieur Thierry de Rudder qui n'avait pas sollicité le renouvellement de son mandat, de Monsieur Ian Gallienne, Madame Fatine Layt et Monsieur Pierre-Jean Sivignon ;
- mandat des co-Commissaires aux Comptes titulaires & suppléants : Deloitte & Associés, BEAS, Ernst & Young et Autres, Auditex
- renouvellement, au profit du Conseil d'Administration, de l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions ;
- délégation de compétence au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA), remboursables ou non, au bénéfice des salariés, mandataires sociaux de la Société et/ou de ses filiales ou à une catégorie d'entre eux, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires.