

Paris, le 18 février 2010

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Nous avons le plaisir de vous transmettre le communiqué relatif à la publication des Résultats Annuels 2009.

Toute l'information financière ainsi que les Lettres aux Actionnaires et l'agenda financier sont disponibles sur le site internet **www.imerys.com** dans l'espace dédié 'actionnaires individuels'.

Pour recevoir toutes les actualités d'Imerys en temps réel par e-mail, nous vous remercions de bien vouloir nous communiquer vos coordonnées électroniques à l'adresse suivante : [actionnaires@imerys.com](mailto:actionnaires@imerys.com).

Vous en souhaitant bonne réception,

Cordialement.

Pascale Arnaud  
Directeur de la Communication  
Financière & Corporate



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 15 février 2010

## Imerys annonce ses résultats pour 2009

- Baisse de - 20 % du chiffre d'affaires et de - 55 % du résultat courant net
- Efficacité des plans d'actions lancés dès la fin de l'année 2008 :
  - Réduction substantielle de la base de coûts fixes et généraux : - 158 M€
  - Niveau élevé de cash-flow libre opérationnel courant : 450 M€
  - Dette financière nette réduite de - 38 % à 964 M€
- Marge opérationnelle de 9,0 % pour l'année, 9,9 % au second semestre
- Dividende proposé : stable à 1,00 € par action

Le Conseil d'Administration d'Imerys, réuni ce jour sous la présidence d'Imery Langlois-Meurinne, a examiné les comptes définitifs de l'exercice 2009, présentés par Gérard Buffière, Directeur Général. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale le 29 avril 2010.

RESULTATS CONSOLIDES (en millions d'euros)	2009	2008 <sup>(6)</sup>	% variation courante
Chiffre d'affaires	2 773,7	3 449,2	- 19,6 %
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	248,9	414,6	- 40,0 %
Marge opérationnelle	9,0 %	12,0%	- 3,0 points
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	119,3	267,1	- 55,3 %
Résultat net, part du Groupe	41,3	161,3	n.s.
<b>FINANCEMENT</b>			
Cash flow opérationnel courant <sup>(3)</sup>	347,1	462,8	- 25,1 %
Cash flow libre opérationnel courant <sup>(4)</sup>	450,3	257,8	+ 74,6 %
Investissements comptabilisés	118,7	238,1	- 50,5 %
Capitaux propres	1 855,8	1 546,3	+ 20,3 %
Dette financière nette	964,3	1 566,1	- 38,4 %
<b>DONNEES PAR ACTION</b> (en euro)			
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)(5)</sup>	1,66 €	3,96 €	- 58,3 %
Dividende proposé	1,00 €	1,00 €	Stable

Gérard Buffière, Directeur Général, a déclaré : "Par son ampleur sans précédent, la crise économique que le monde traverse depuis fin 2008 nous a conduits à prendre des mesures difficiles pour adapter notre outil de production à l'effondrement de nos volumes de ventes. Les actions que nous avons engagées ont eu des résultats supérieurs à nos attentes et je tiens à remercier l'ensemble des équipes pour le travail accompli. Dans des conditions de marché extrêmes, Imerys a prouvé sa réactivité et la solidité de son modèle d'entreprise, qui lui permettent de prévoir le retour à une marge opérationnelle à deux chiffres et de s'appuyer sur un bilan renforcé. Grâce à ces bases, nous bénéficierons pleinement, le moment venu, de la reprise de la croissance".

- (1) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels.
- (2) Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets.
- (3) EBITDA moins impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant.
- (4) Cash flow opérationnel courant après variation de BFR (incluant 83 M€ d'affacturage) et investissements payés.
- (5) Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation (ajustés suite à l'augmentation de capital du 2 juin 2009) étant de 72 054 523 en 2009 contre 67 486 365 en 2008.
- (6) Les résultats de 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.



## ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

- **Dégradation sans précédent de l'environnement économique en 2009**
- **Lente reprise de l'activité en fin d'année**

Le second semestre de l'année 2009 montre une lente amélioration des marchés du Groupe, après la chute brutale enregistrée depuis novembre 2008. Le phénomène de déstockage, qui avait significativement accentué la baisse des niveaux de production industrielle dans les pays matures, a ralenti au second semestre ; certaines filières ont ainsi bénéficié d'un début de restockage par leurs clients en fin d'année. L'activité est restée soutenue dans les pays émergents qui représentent 24 % des débouchés du Groupe.

Le recul de l'investissement et de la consommation de biens durables a pesé sur les secteurs industriels ; la production d'acier en Europe et en Amérique du Nord (29 % de l'acier mondial) est en repli de - 26 % en 2009. Sur les derniers mois de 2009, la baisse n'est plus que de - 15 % par rapport aux bons niveaux enregistrés au troisième trimestre 2008 dans ces deux zones et marque la fin progressive du déstockage.

La production mondiale de papiers d'impression et d'écriture, entraînée par le dynamisme des économies émergentes, demeure néanmoins affectée par le recul de la publicité et la poursuite des restructurations destinées à diminuer les surcapacités en Europe et en Amérique du Nord. En 2009, elle a baissé de - 11 %.

En France, le nombre de mises en chantiers de logements individuels neufs a reculé d'environ - 20 % en 2009. La fin de l'année montre toutefois une inflexion de tendance dans le nombre d'autorisations accordées. La rénovation de toitures fait preuve d'une meilleure résistance. En Amérique du Nord, les mises en chantiers de logements restent à des niveaux historiquement faibles.

Après une période de déstockage, les secteurs liés à la consommation courante ont retrouvé leurs niveaux de fin 2008.

## EFFICACITE DES PLANS D'ACTIONS

- **Allègement substantiel de la base de coûts fixes et de frais généraux : - 158 M€**
- **Niveau élevé de cash-flow libre opérationnel courant : 450 M€(dont 83 M€d'affacturage)**
- **Endettement net inférieur à 1 milliard d'euros**

Dès 2008, Imerys a donné la priorité à la génération de cash flow libre et démarré les plans d'actions permettant de faire face à la détérioration rapide de la conjoncture mondiale. Ces efforts ont été accentués en 2009, avec des résultats supérieurs aux objectifs que le Groupe s'était fixés :

- les stocks ont été réduits de - 171 millions d'euros et le besoin en fonds de roulement représente, à données comparables (hors affacturage), 24,9 % du chiffre d'affaires annualisé du dernier trimestre 2009 ;
- l'outil industriel a été adapté au niveau de la demande ; les coûts fixes de production et frais généraux ont baissé de 157,8 millions d'euros (la base de coûts fixes et frais généraux cash diminuant de - 15 %). La marge opérationnelle s'élève à 9,0 % (contre 12 % en 2008), alors que les volumes chutent de - 23,8 % ;
- les investissements industriels comptabilisés ont été réduits de - 50 %, à 118,7 millions d'euros ; ils ont porté principalement sur des opérations de maintenance.

Imerys a ainsi dégagé un cash flow libre opérationnel courant exceptionnellement élevé de 450,3 millions d'euros à comparer à 257,8 millions d'euros en 2008, permettant un désendettement organique substantiel. Au 31 décembre 2009, la dette financière nette est inférieure à 1 milliard d'euros, à 964,3 millions d'euros contre 1 566,1 millions d'euros un an plus tôt. Cette diminution d'un tiers est également la conséquence du programme d'affacturage déconsolidant initié au troisième trimestre 2009 (83 millions d'euros de créances cédées au 31 décembre 2009) et de l'augmentation de capital de 251 millions d'euros réalisée avec succès en juin dernier.

## **PERSPECTIVES**

Avec une marge opérationnelle de 9,9 % au second semestre 2009, Imerys est en ligne avec l'objectif de 10 % de marge opérationnelle prévu pour le début de l'année 2010.

Dans un environnement économique incertain, le Groupe maintient ses priorités de gestion opérationnelle rigoureuse.

## **DIVIDENDE**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 29 avril 2010 le maintien du dividende à 1,00 euro par action, en dépit du recul des résultats. La mise en paiement interviendrait à compter du 11 mai 2010 pour un montant total d'environ 75,4 millions d'euros, représentant 63,2 % du résultat courant net, part du Groupe.

## 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 <sup>(1)</sup> (% exercice précédent)	dont effet Volumes	dont effet Prix/Mix
2008	3 449,2	+ 1,4 %	+ 0,7 %	- 3,7 %	+ 4,5 %
2009	2 773,7	- 19,6 %	- 19,9 %	- 23,8 %	+ 3,9 %

	Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	Variation chiffre d'affaires (% exercice précédent)	Variation chiffre d'affaires à PCC <sup>(1)</sup> (% exercice précédent)	dont effet Volumes	dont effet Prix/Mix
1 <sup>er</sup> trimestre 2009 <sup>(2)</sup>	694,3	- 21,3 %	- 23,8 %	- 28,2 %	+ 4,4 %
2 <sup>ème</sup> trimestre 2009 <sup>(2)</sup>	679,7	- 23,8 %	- 26,0 %	- 30,2 %	+ 4,2 %
3 <sup>ème</sup> trimestre 2009 <sup>(2)</sup>	703,7	- 20,6 %	- 20,9 %	- 24,7 %	+ 3,8 %
4 <sup>ème</sup> trimestre 2009 <sup>(2)</sup>	696,1	- 11,8 %	- 7,6 %	- 11,1 %	+ 3,5 %

- **Reprise progressive des volumes au second semestre à un niveau pendant toujours en deçà de 2008**
- **Bonne tenue du prix et du mix produits dans toutes les activités**

A 2 773,7 millions d'euros en 2009, le chiffre d'affaires est en recul de - 19,6 % par rapport à l'année 2008.

Cette baisse prend en compte :

- un effet de change positif de + 17,4 millions d'euros reflétant principalement le renforcement du dollar américain par rapport à l'euro. Favorable sur les 9 premiers mois de l'année, l'effet de change est devenu négatif de - 25,9 millions d'euros au quatrième trimestre 2009 ;
- un impact de périmètre<sup>(3)</sup> de - 5,7 millions d'euros.

L'effondrement des volumes (- 23,8 %) a été amplifié par la poursuite du déstockage dans de nombreuses chaînes de valeur dans lesquelles s'intègrent les produits du Groupe, en particulier au premier semestre. Au second semestre, le chiffre d'affaires à périmètre et changes comparables est en hausse de + 7,4 % par rapport au semestre précédent.

L'effet prix et le mix produits s'améliorent dans toutes les branches d'activité. Ils progressent au total de + 3,9 % pour l'ensemble du Groupe.

(1) A périmètre et changes comparables.

(2) Données trimestrielles non auditées.

(3) 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).

## RESULTAT OPERATIONNEL COURANT<sup>(4)(5)(6)</sup>

(en millions d'euros)	2009	2008	% Variation	% Variation à PCC <sup>(7)</sup>
1 <sup>er</sup> trimestre	44,4	116,9	- 62,0 %	- 66,2 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>6,4 %</i>	<i>13,3 %</i>		
2 <sup>ème</sup> trimestre	65,6	124,6	- 47,3 %	- 48,8 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>9,6 %</i>	<i>13,9 %</i>		
3 <sup>ème</sup> trimestre	69,8	93,6	- 25,5 %	- 31,6 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>9,9 %</i>	<i>10,6 %</i>		
4 <sup>ème</sup> trimestre	69,1	79,5	- 13,1 %	- 2,6 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>9,9 %</i>	<i>10,1 %</i>		
Année	248,9	414,6	- 40,0 %	- 41,0 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>9,0 %</i>	<i>12,0 %</i>		

- **Restauration graduelle de la marge opérationnelle au second semestre**
- **Economies significatives de coûts fixes et de frais généraux**
- **Poursuite du déstockage malgré la hausse progressive de la production**

Le **résultat opérationnel courant** est de 248,9 millions d'euros en 2009 (- 40,0 %) et prend en compte :

- un effet positif de change (+ 5,7 millions d'euros), avec un impact défavorable au quatrième trimestre 2009 ;
- un impact limité de périmètre<sup>(8)</sup> (- 1,6 million d'euros).

A périmètre et changes comparables, le recul de - 169,8 millions d'euros par rapport à 2008 est dû à la baisse des volumes (- 372,1 millions d'euros), amplifiée par la diminution des stocks d'en-cours et produits finis.

Les plans d'économies menés depuis la fin de l'année 2008 ont permis de réduire de - 157,8 millions d'euros les coûts fixes de production et les frais généraux ; ils ont notamment porté sur :

- des diminutions de capacités ou fermetures temporaires d'unités, avec recours conjoncturel au chômage partiel ;
- des fermetures de sites de production ;
- la réduction conjoncturelle sensible des dépenses considérées comme non prioritaires (maintenance, déplacements, frais généraux).

L'amélioration du prix et du mix produits s'élève à 129,2 millions d'euros et compense largement la hausse limitée des coûts variables concentrée au 1<sup>er</sup> semestre.

La marge opérationnelle du Groupe s'établit à 9,0 %.

## RESULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** est de 119,3 millions d'euros (- 55,3 % par rapport à 2008). Son évolution reflète la baisse du résultat opérationnel et tient compte des éléments suivants :

- un alourdissement du résultat financier à - 83,4 millions d'euros (contre - 47,1 millions d'euros au 31 décembre 2008), imputable aux facteurs suivants :
  - en 2008, le résultat financier avait bénéficié de gains non récurrents d'opérations de change et instruments financiers de taux pour un total d'environ 25 millions d'euros. En 2009, le résultat de change est négatif de - 5,8 millions d'euros.
  - la charge financière nette des pensions est en hausse de + 6,0 millions d'euros sur l'exercice.
- une charge d'impôts de - 46,2 millions d'euros (- 98,0 millions d'euros en 2008), soit un taux effectif d'imposition de 27,9 %.

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

(5) Les résultats 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

(6) Résultats trimestriels non audités.

(7) A périmètre et changes comparables.

(8) 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).

## RESULTAT NET

Les autres produits et charges opérationnels nets d'impôts s'élèvent à - 78,0 millions d'euros.

Leur montant brut (- 87,1 millions d'euros) se décompose en :

- une charge cash de - 53,0 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 - 45,4 millions d'euros (dépréciations d'actifs industriels sur les sites restructurés et perte de valeur sur les écarts d'acquisition) ;
- une plus-value nette de cessions pour 11,3 millions d'euros (correspondant principalement à la cession, en mai 2009, de Planchers Fabre, activité de fabrication et de commercialisation de poutrelles et poutres en béton précontraint et béton armé).

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels nets, le résultat net, part du Groupe, de l'exercice s'élève à 41,3 millions d'euros (161,3 millions d'euros en 2008).

## CASH FLOW

M€	2009	2008
<b>EBITDA</b>	<b>416,6</b>	<b>573,4</b>
<b>Cash flow opérationnel courant</b>	<b>347,1</b>	<b>462,8</b>
Variation du BFR opérationnel	235,3	32,3
Investissements payés	(138,4)	(248,8)
<b>Cash flow libre opérationnel courant*</b>	<b>450,3</b>	<b>257,8</b>
Résultat financier (net d'impôt)	(50,4)	(29,7)
Autres éléments de BFR	42,1	(48,3)
<b>Cash flow libre courant</b>	<b>442,0</b>	<b>179,8</b>

\* y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers

6,3

11,5

- **Forte réduction du besoin en fonds de roulement**
- **Génération record de cash flow libre**

Dans le cadre de l'optimisation des coûts et de la structure financière, un contrat d'affacturage a été signé le 23 juillet 2009. Au 31 décembre 2009, 83 millions d'euros de créances clients ont ainsi été cédées et déconsolidées, les risques et avantages associés aux créances ayant été transférés à la banque "factor". En 2009, la baisse des comptes clients amplifiée par l'affacturage et la substantielle diminution des stocks de 171,0 millions d'euros, ont permis une amélioration du besoin en fonds de roulement opérationnel de 235,3 millions d'euros.

Au 31 décembre 2009, le besoin en fonds de roulement opérationnel représente donc 21,9 % du chiffre d'affaires annualisé du quatrième trimestre (hors affacturage, ce ratio serait de 24,9 %).

Les investissements comptabilisés ont baissé de plus de 50,2 % par rapport à l'année précédente. Portant principalement sur des opérations de maintenance, ils s'élèvent à 118,7 millions d'euros et représentent 65 % des amortissements<sup>(9)</sup> (contre 123 % en 2008).

Tenant compte de l'affacturage, le **cash flow libre opérationnel courant**<sup>(10)</sup> s'établit donc à 450,3 millions d'euros, à comparer aux 257,8 millions d'euros dégagés en 2008.

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

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

## STRUCTURE FINANCIERE

en millions d'euros	31 décembre 2009	30 juin 2009	31 décembre 2008
Dette nette	964,3	1 148,2	1 566,1
Capitaux propres	1 855,8	1 808,1	1 546,3
EBITDA	416,6	204,1	573,4
Dette nette/ capitaux propres	52,0 %	63,5 %	101,3 %
Dette nette/ EBITDA	2,3x	2,5x	2,7x

- **Important désendettement organique**
- **Dette financière nette inférieure à 1 milliard d'euros**

La **dette financière nette** consolidée est en forte baisse à 964,3 millions d'euros au 31 décembre 2009. Ce désendettement de plus de 600 millions d'euros en un an s'explique par :

- le cash flow libre opérationnel courant de 450,3 millions d'euros généré par les activités du Groupe, incluant l'affacturage ;
- le produit de l'augmentation de capital de 251,2 millions d'euros (soit 247,5 millions d'euros après déduction des frais d'émission), perçu le 2 juin dernier. Il a été intégralement affecté au désendettement,
- le versement de 62,8 millions d'euros de dividendes au cours du second semestre 2009, au titre de l'exercice 2008.

Au 31 décembre 2009, les ressources financières d'Imerys s'élèvent à plus de 2,3 milliards d'euros (dont 1,4 milliard d'euros de ressources financières disponibles) ; aucun remboursement significatif ne doit intervenir avant la fin de l'année 2012.

Imerys dispose désormais de toute la flexibilité financière pour reprendre son développement et saisir des opportunités de croissance.

## EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31 DECEMBRE 2009

Aucun événement significatif postérieur à la date de clôture n'est à reporter.



## COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITE

### Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (28 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	2009	2008 <sup>(11)</sup>	Variation courante	Variation à PCC <sup>(12)</sup>
Chiffre d'affaires	794,5	1 159,8	- 31,5 %	- 32,2 %
Résultat opérationnel courant <sup>(13)</sup>	44,0	127,8	- 65,6 %	- 67,0 %
Marge opérationnelle	5,5 %	11,0 %		
Investissements industriels comptabilisés	46,0	70,4	- 34,6 %	

### MARCHES

Depuis le quatrième trimestre 2008, la baisse de la demande en équipements industriels, automobiles et infrastructures explique le recul significatif des principaux débouchés des Minéraux pour Réfractaires, des Minéraux Fondus et des Graphite & Carbone. Le phénomène de déstockage, qui avait significativement accentué ce repli dans les économies matures, s'est progressivement éteint au cours du second semestre 2009 ; un effet de restockage a même été observé en fin d'année dans les métiers qui avaient été les plus touchés. Ainsi, la production d'acier reprend lentement en Europe depuis le troisième trimestre 2009 ; le redémarrage est un peu plus soutenu en Amérique du Nord. Dans les autres secteurs d'activité (aluminium, verre, ciment), certains projets de nouvelles installations ont été reportés. L'activité est toujours bien orientée dans les pays émergents et le marché chinois a, en particulier, bénéficié des plans de relance nationaux.

Affectés tout au long de l'année par le repli marqué de la construction neuve et de la rénovation, aux Etats-Unis et en Europe, les marchés des Minéraux pour Céramiques ont enregistré un nouveau recul dans ces zones, accentué par des arrêts de production en fin de période.

### FAITS MARQUANTS

Toutes les activités de la branche ont réduit leurs productions afin de diminuer les stocks et de s'adapter au niveau de la demande. Le chômage partiel et la réduction du temps de travail ont été privilégiés ; des interruptions périodiques, voire définitives, de plusieurs lignes ou sites de production ont conduit à des diminutions significatives d'effectifs dans les pays où la branche est présente.

Certains projets de développement ont été finalisés. Les Minéraux pour Réfractaires ont renforcé leur portefeuille de réserves minérales, au premier semestre, avec l'acquisition d'actifs de qualité aux Etats-Unis et ont continué d'investir dans l'outil de production d'andalousite en Afrique du Sud et en Chine. Imerys Technologie Limoges (Haute-Vienne, France), centre de recherche dédié aux minéraux pour céramiques haut de gamme et de spécialités, a été inauguré au deuxième trimestre pour créer et mettre au point des céramiques d'avenir.

(11) Les résultats 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

(12) A périmètre et changes comparables.

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

## RESULTATS

Le **chiffre d'affaires**, à 794,5 millions d'euros pour 2009, est en baisse de - 31,5 % mettant en évidence :

- un effet de périmètre limité<sup>(14)</sup> de - 5,5 millions d'euros ,
- un effet positif de change (dollar américain) de + 13,7 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant**, à 44,0 millions d'euros, diminue de - 83,8 millions d'euros par rapport à 2008. Il intègre un effet périmètre de - 3,0 millions d'euros et un effet de change favorable de + 4,8 millions d'euros.

L'impact de la baisse des volumes de ventes, amplifié par le déstockage d'en-cours et produits finis, 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 et du mix produits.

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

(en millions d'euros)	2009	2008 <sup>(15)</sup> (16)	Variation courante	Variation à PCC <sup>(17)</sup>
Chiffre d'affaires	500,7	571,5	- 12,4 %	- 14,5 %
Résultat opérationnel courant <sup>(18)</sup>	26,9	46,1	- 41,7 %	- 48,9 %
Marge opérationnelle	5,4 %	8,1 %		
Investissements industriels comptabilisés	10,7	47,7	- 77,6 %	

## MARCHES

Les marchés des Minéraux de Performance - destinés aux peintures, revêtements de surface, polymères, plastiques, adhésifs, ... - continuent de suivre les tendances du secteur de la construction. En Europe, la baisse d'activité observée au second semestre 2008 s'est poursuivie cette année. Aux Etats-Unis, 2009 a marqué un nouveau recul sur ce marché, avec des signes de stabilisation à un niveau historiquement bas. La croissance se poursuit en Amérique du Sud et en Asie.

La demande en produits de filtration a baissé temporairement fin 2008 et début 2009, reflétant le déstockage opéré par les clients du Groupe et les distributeurs. La tendance s'est améliorée au second semestre, dans un marché globalement stable.

## FAITS MARQUANTS

L'adaptation de la base de coûts s'est poursuivie tout au long de l'année 2009. La diminution des niveaux de production s'est accompagnée de l'arrêt des campagnes d'extraction et de fermetures prolongées de sites industriels. La réorganisation géographique des activités Minéraux de Performance et Minéraux de Filtration, en Europe, Asie-Pacifique et Amérique du Sud a conduit à des économies de frais généraux de structure.

## RESULTATS

Le **chiffre d'affaires**, à 500,7 millions d'euros baisse de - 12,4 %. Cette évolution prend en compte :

- un effet de périmètre<sup>(19)</sup> de + 5,3 millions d'euros ;
- un impact de change de + 7,0 millions d'euros.

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

(15) Les résultats 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

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

(17) A périmètre et changes comparables.

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

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

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 26,9 millions d'euros, en baisse de - 19,2 millions d'euros. Il intègre un effet périmètre de + 2,8 millions d'euros s'ajoutant à un effet de change favorable de + 0,5 million d'euros. A périmètre et changes comparables, la baisse est donc de - 22,5 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)	2009	2008 <sup>(20)(21)</sup>	Variation courante	Variation à PCC <sup>(22)</sup>
Chiffre d'affaires	631,9	719,2	- 12,1 %	- 14,0 %
Résultat opérationnel courant <sup>(23)</sup>	41,6	60,2	- 30,9 %	- 34,2 %
Marge opérationnelle	6,6 %	8,4 %		
Investissements industriels comptabilisés	32,5	63,5	- 48,8 %	

## MARCHES

Depuis le point bas observé en début d'année 2009, la production de papier d'impression et d'écriture progresse lentement, trimestre après trimestre. Sur l'année, elle est en retrait de - 11 %, le dynamisme des pays émergents ne compensant pas le repli dans les économies développées : affecté par la baisse des dépenses de publicité en Europe et en Amérique du Nord, elle-même accentuée par le phénomène de déstockage du début de l'année, le secteur y poursuit ses restructurations afin de limiter les surcapacités de production.

## FAITS MARQUANTS

Pour faire face à la baisse de la production, la branche a procédé à des fermetures temporaires dans la plupart de ses unités de production en Europe, en Amérique du Nord et au Brésil. Des réductions de capacités ont parallèlement été menées dans l'usine de kaolin de Sandersville (Etats-Unis) et le site de carbonate de calcium de Salisbury (Royaume Uni) a fermé.

La Branche a poursuivi son développement stratégique en Asie avec la mise en service de deux nouvelles usines en Inde (Amritsar et Bhadrachalam) qui lui permettront de tirer parti de la croissance des carbonates de calcium dans cette zone, en accompagnant des clients domestiques majeurs.

## RESULTATS

Le **chiffre d'affaires**, à 631,9 millions d'euros au 31 décembre 2009. En baisse de - 12,1 %, il intègre un impact de change de + 13,7 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 41,6 millions d'euros en 2009, en baisse de - 18,6 millions d'euros. Ce résultat intègre un effet de change de + 2,0 millions d'euros. A périmètre et changes comparables, la performance opérationnelle de la branche est en baisse de - 20,6 millions d'euros. Les efforts de réduction de coûts ont permis de limiter le recul de la marge opérationnelle.

Une provision pour dépréciation de créance a été enregistrée suite à la faillite d'un grand client nord-américain. Cette provision affecte d'environ - 0,5 % la marge de la branche en 2009.

(20) Les résultats 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

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

(22) A périmètre et changes comparables.

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

## Matériaux et Monolithiques (31 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	2009	2008 <sup>(24)</sup>	Variation courante	Variation à PCC <sup>(25)</sup>
Chiffre d'affaires	875,6	1 041,4	- 15,9 %	- 13,9 %
Résultat opérationnel courant <sup>(26)</sup>	168,0	228,3	- 26,4 %	- 25,5 %
Marge opérationnelle	19,2 %	21,9 %		
Investissements industriels comptabilisés	27,3	52,0	- 47,5 %	

### MARCHES

En 2009, les mises en chantier de logements individuels neufs ont baissé d'environ - 20 %<sup>(27)</sup> par rapport à 2008, en France. Dans ce contexte, le segment de la tuile en terre cuite fait preuve d'une meilleure résistance (- 11 %), en raison de la bonne tenue de la rénovation qui représente plus de la moitié des débouchés du secteur. Le segment de la brique en terre cuite, est, bien sûr, directement affecté par le recul du marché, les briques en terre cuite s'adressant essentiellement au marché de la construction individuelle neuve. Dans ce segment, leur part de marché atteint désormais plus de 30 % et progresse régulièrement en raison de la facilité de pose et de leurs qualités environnementales (H.Q.E.). Par ailleurs, la brique en terre cuite entre désormais dans la construction de logements collectifs et dans le tertiaire depuis le récent lancement de produits adaptés aux besoins spécifiques de ces bâtiments.

Dans les Réfractaires Monolithiques, l'année 2009 a été marquée par la baisse importante de la demande dans le secteur de l'acier, avec de nombreux arrêts de fabrication. La production a toutefois repris depuis la mi-année entraînant des opérations spécifiques de maintenance préalable au redémarrage des hauts-fourneaux ; l'activité est restée dynamique en Asie tout au long de l'année. Le segment de la fonderie a enregistré une évolution similaire. Les industries de haute température (ciment, verre, incinération, pétrochimie) ont fait preuve d'une meilleure résistance en raison du niveau récurrent de la maintenance et de la mise en service, au 1<sup>er</sup> semestre principalement, de projets de construction de fours lancés en 2008. L'effet positif de ces projets a progressivement diminué depuis lors, avec un repli du nombre de nouvelles commandes.

### FAITS MARQUANTS

Dans les Matériaux de Construction, les capacités de production ont été peu à peu adaptées à la baisse du niveau de la demande avec des arrêts temporaires de fabrication, accompagnés de fermetures de lignes de production (en tuiles, à Pargny sur Saulx - Marne - et en briques à Colomiers - Haute-Garonne) et du site de briques de Bessens (Tarn-et-Garonne). La modernisation de l'usine de tuiles de Wardrecques (Nord) et l'optimisation de l'usine de briques de La Boissière du Doré (Loire-Atlantique) ont été menées à leur terme en 2009, pour une meilleure efficacité industrielle.

Fin mai 2009, l'activité de fabrication et de commercialisation de poutrelles en béton, Planchers Fabre, située à Pibrac (Haute-Garonne) a été cédée. Cette activité avait réalisé un chiffre d'affaires proche de 20 millions d'euros en 2008.

Dans les réfractaires Monolithiques, l'adaptation s'est traduite par le regroupement de la production allemande sur le site de Neuwied et la fermeture de l'usine d'Hangelar, au second semestre. Au cours des 3 premiers trimestres, les rythmes de production ont été réduits dans tous les sites, à l'exception notable de l'Inde où l'activité est restée très dynamique.

(24) Les résultats 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1<sup>er</sup> janvier 2009 et détaillés en annexe du présent communiqué.

(25) A périmètre et changes comparables.

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

(27) Mises en chantier de logements individuels neufs (purs et groupés), hors constructions sur bâtiments existants

Sources : Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement Durable et de l'Aménagement du Territoire : Mises

en chantier de logements individuels neufs ; Imerys : retraitement des mises en chantier sur constructions de bâtiments existants.

## RESULTATS

A 875,6 millions d'euros, le **chiffre d'affaires** de la branche (-15,9 % par rapport à 2008) intègre :

- un effet périmètre<sup>(28)</sup> de - 5,5 millions d'euros ;
- un impact négatif de change de - 15,7 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant**, à 168,0 millions d'euros, est en baisse de - 60,3 millions d'euros par rapport à 2008. Retraité des effets de périmètre (- 1,4 millions d'euros) et de change (- 0,8 millions d'euros), la performance opérationnelle de la branche diminue de - 58,1 millions d'euros. La réduction des niveaux de production, destinée à accélérer le déstockage et le contrôle strict de la base de coûts fixes ont permis de maintenir un très bon niveau de rentabilité malgré la baisse des volumes.

## RESSOURCES HUMAINES

Au cours de l'année 2009, les effectifs ont diminué du fait de réorganisations dans les activités affectées par la crise économique mondiale. A fin décembre 2009, le Groupe comptait 14 592 salariés. Toutefois, alors que la plupart des branches enregistraient des reculs de chiffres d'affaires bien supérieurs, les effectifs du Groupe ont baissé, en 2009, d'environ 2 400 salariés, la diminution a porté sur 12,6 % des contrats à durée indéterminée. Ces résultats ont été obtenus en raison de la qualité du dialogue social qui a prévalu partout et qui a ainsi permis de mettre en place des dispositifs de cessations temporaires d'activité avec suspension des contrats de travail, notamment en Europe de l'Ouest.

La base de données Cadres, élaborée fin 2008 en conformité avec les réglementations en matière d'échange et de protection des informations personnelles, a été déployée en 2009 et permet l'accès rapide aux parcours et aux profils des salariés, facilitant ainsi la mobilité interne. En 2009, dans les premiers niveaux de management, plus de 70 collaborateurs ont ainsi bénéficié d'opportunités professionnelles au sein du Groupe, dont une vingtaine dans des postes clés opérationnels ou fonctionnels. L'intranet Imerys, refondu au début de l'année 2009, a également permis de dynamiser ces actions à travers sa rubrique offres d'emploi.

Outil essentiel de construction du Groupe, la formation a continué de jouer un rôle important en 2009 pour enrichir les compétences individuelles et accompagner les évolutions des différents métiers d'Imerys : 61 % des salariés du Groupe ont ainsi été formés au moins une fois au cours de l'année, contre 58 % en 2008. Le pôle de formation "Imerys Learning Center" a développé ses activités en Asie, où un nombre croissant de formations est désormais organisé, et s'est enrichi de nouveaux modules comme les "Essentiels du Marketing Industriel", participant ainsi à la consolidation d'une véritable culture de Groupe.

## INNOVATION

L'effort d'innovation a été maintenu en 2009. Chacune des branches a mis sur le marché de nouveaux produits, avec comme chaque année, de nombreuses références ayant un impact favorable sur l'environnement. Des produits de haute technologie ont aussi été lancés comme de nouveaux graphites et carbones pour la pile Li-Ion, de nouveaux kaolins de pré-couchage, des bétons réfractaires à séchage rapide et des média de filtrations encore plus efficaces. Dans le droit fil des projets d'innovation lancés fin 2006, une division "Oilfield Minerals", a été créée, dont le métier est de développer les ventes des minéraux d'Imerys dans les applications d'extraction pétrolière.

## DEVELOPPEMENT DURABLE

En 2009, Imerys a poursuivi son engagement en matière de Développement Durable. Le taux d'accidents donnant lieu à des arrêts de travail est ainsi descendu à moins de 2,8 accidents par millions d'heures travaillées. L'amélioration continue en matière d'environnement s'est poursuivie sur tous les sites, avec la mise en place efficace d'un reporting sur les incidents environnementaux et l'accroissement des certifications. Ainsi, fin 2009, 59 sites étaient certifiés, ISO ou EMAS et 107 sites étaient auto certifiés au standard interne. Des initiatives ont été lancées en matières de relations avec les communautés environnantes, de biodiversité et de respect des droits de l'homme. Enfin, le Groupe a continué son adaptation à la législation européenne REACH<sup>(29)</sup>.

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

(29) REACH : Réglementation européenne sur les produits chimiques (enRegistrement, Evaluation et Autorisation des substances Chimiques).

## GOVERNEMENT D'ENTREPRISE

Lors de sa dernière réunion de l'année 2008, le Conseil d'Administration avait examiné avec attention les recommandations issues du Code de Gouvernement d'Entreprise AFEP-MEDEF en matière de rémunération des dirigeants mandataires sociaux. Le Conseil avait confirmé que le Code de Gouvernement d'Entreprise AFEP-MEDEF, tel que complété par ces nouvelles recommandations, était celui auquel se réfère Imerys en expliquant, le cas échéant, les raisons pour lesquelles certaines de ses dispositions pourraient être écartées.

En 2009, Imerys a veillé à adapter et conformer ses pratiques de gouvernance à presque toutes les recommandations de ce Code. Parmi celles-ci, les critères d'indépendance des membres du Conseil d'Administration sont notamment respectés, avec une proportion d'administrateurs (cinq sur treize) remplissant ces critères supérieure au tiers recommandé pour les sociétés cotées pourvues d'actionnaires de contrôle. De même, la Charte intérieure du Conseil, accessible sur le site internet d'Imerys, précise les missions du Conseil et de ses 3 Comités, leurs principes de fonctionnement et règles déontologiques, et définit les droits et devoirs des administrateurs.

Afin d'améliorer encore leur fonctionnement et leurs performances, la composition et le mode de fonctionnement du Conseil d'Administration et de ses Comités ont été soumis, comme chaque année à l'auto-évaluation de leurs membres qui les ont jugés très satisfaisants en identifiant certaines pistes de progrès pour l'avenir.

\*\*\*

### Réunion d'analystes et de journalistes

Le communiqué de presse est disponible sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com), et accessible depuis la home page, dans la rubrique " Communiqués de presse ".

Imerys tient aujourd'hui une réunion de présentation à 18h15 à la Maison des Arts & Métiers (9 bis avenue d'Iéna, 75116 Paris) au cours de laquelle seront commentés les résultats de l'exercice 2009. Cette conférence sera retransmise en direct sur le site Internet du Groupe [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

### Prochains rendez-vous de communication financière

- Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 et Assemblée Générale des actionnaires : le 29 avril 2010 ;
- Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010 : le 30 juillet 2010 ;
- Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010 : le 3 novembre 2010.

Ces dates sont données à titre d'information et sont susceptibles d'être mises à jour sur le site internet du Groupe à l'adresse [www.imerys.com](http://www.imerys.com), sous la rubrique Investisseurs & Analystes / Agenda financier.

\*\*\*

*Leader mondial de la Valorisation des Minéraux, Imerys est présent dans 47 pays avec plus de 240 implantations et a réalisé près de 2,8 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2009. 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](http://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](http://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](mailto:actionnaires@imerys.com)

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