

Résultats au 30 septembre 2009

(non audités)

Conférence téléphonique
du 4 novembre 2009

➤ Gérard Buffière

Directeur Général

➤ Michel Delville

Directeur Financier



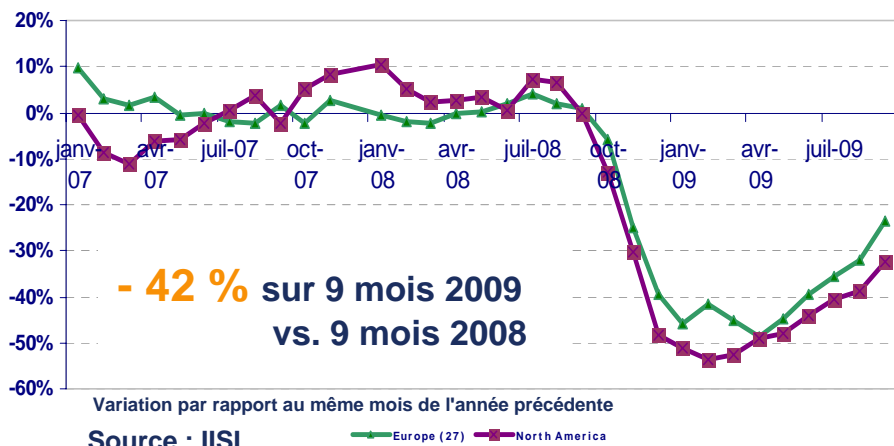
- **Amélioration relative de certains marchés au 3^{ème} trimestre**
- **Poursuite des plans d'actions**
- **Perspectives**

- **Légère amélioration des marchés du Groupe au 3^{ème} trimestre 2009 par rapport au trimestre précédent**
 - ➔ **Ralentissement du déstockage dans la chaîne de valeur**

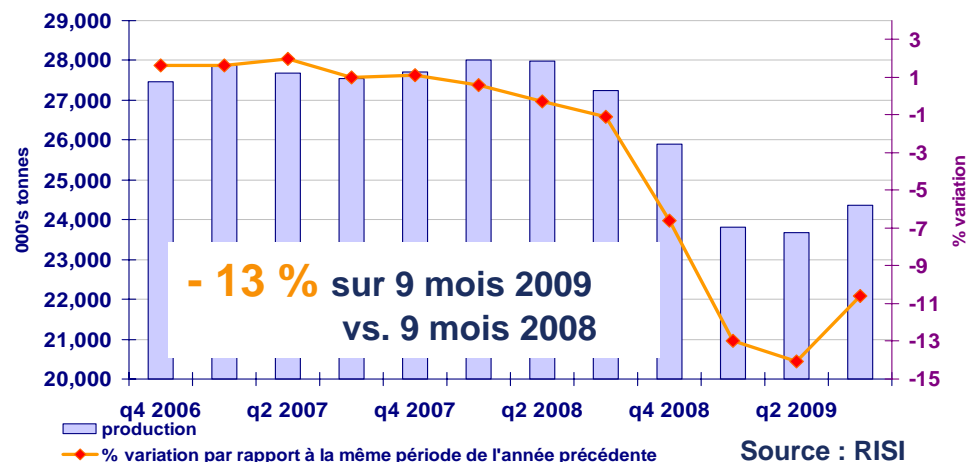
- **Niveaux de demande encore substantiellement inférieurs à ceux de l'année 2008**
 - **Zones Europe et Amérique du Nord toujours très affectées**
 - **Poursuite de l'amélioration observée depuis le 2^{ème} trimestre 2009 dans certains marchés émergents**

Volumes toujours très bas dans les marchés du Groupe

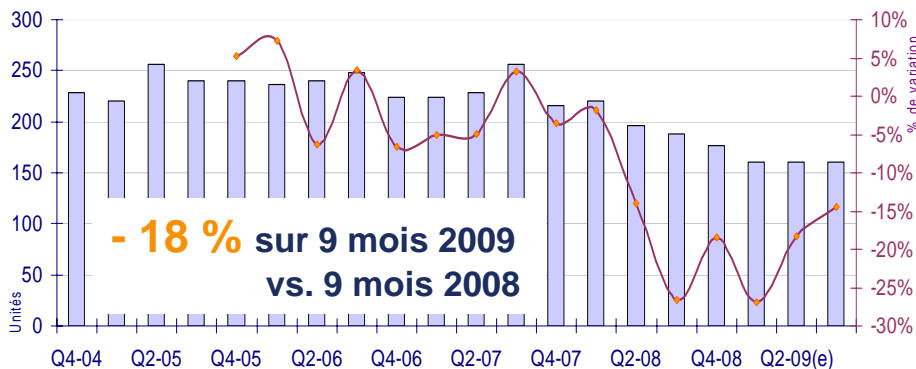
Production d'acier en Europe et Amérique du Nord



Production mondiale de papier d'impression et d'écriture



Mises en chantier trimestrielles de logements individuels neufs France – tendance annuelle



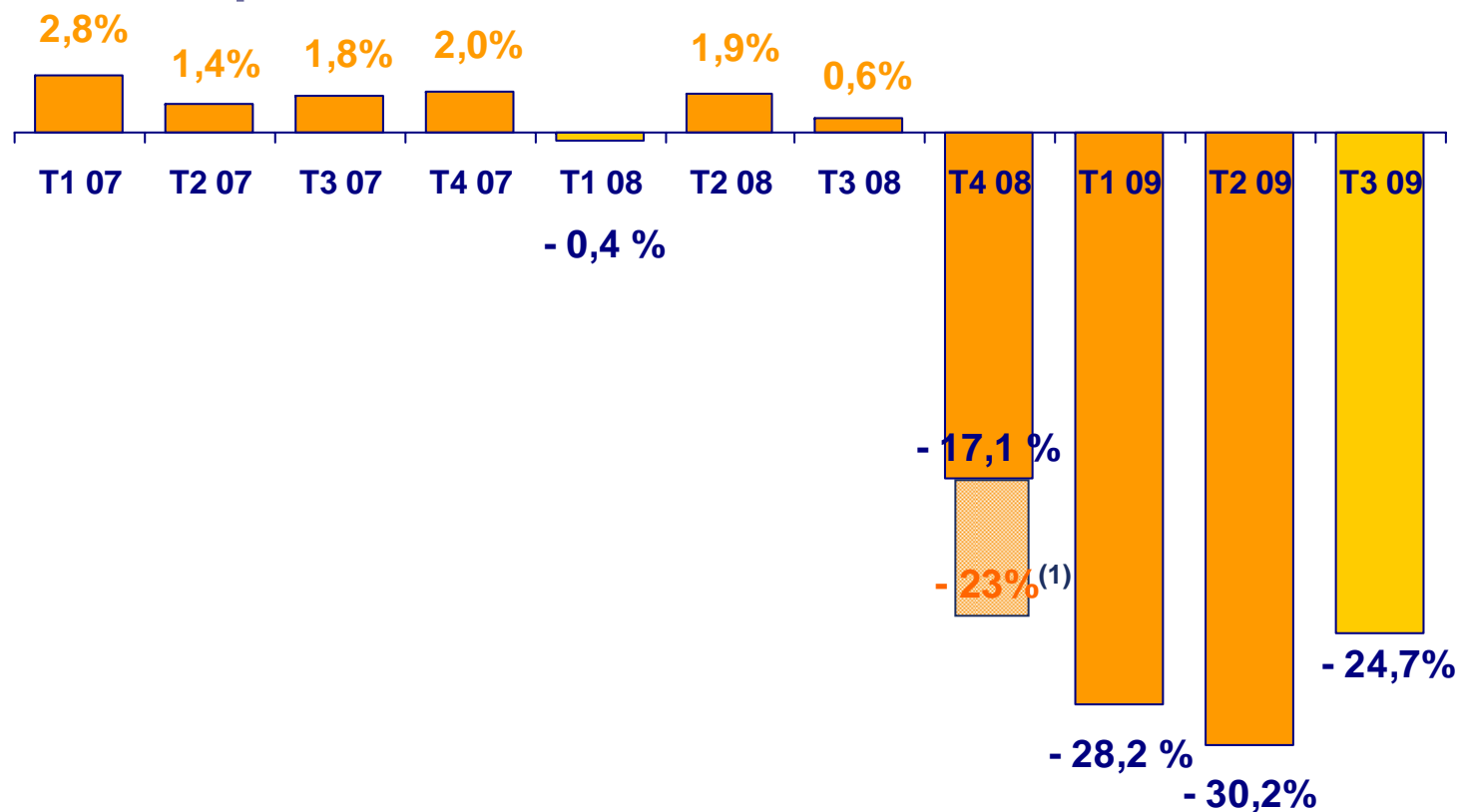
Mises en chantier trimestrielles de logements neufs US – tendance annuelle



Légère amélioration au 3^{ème} trimestre 2009...

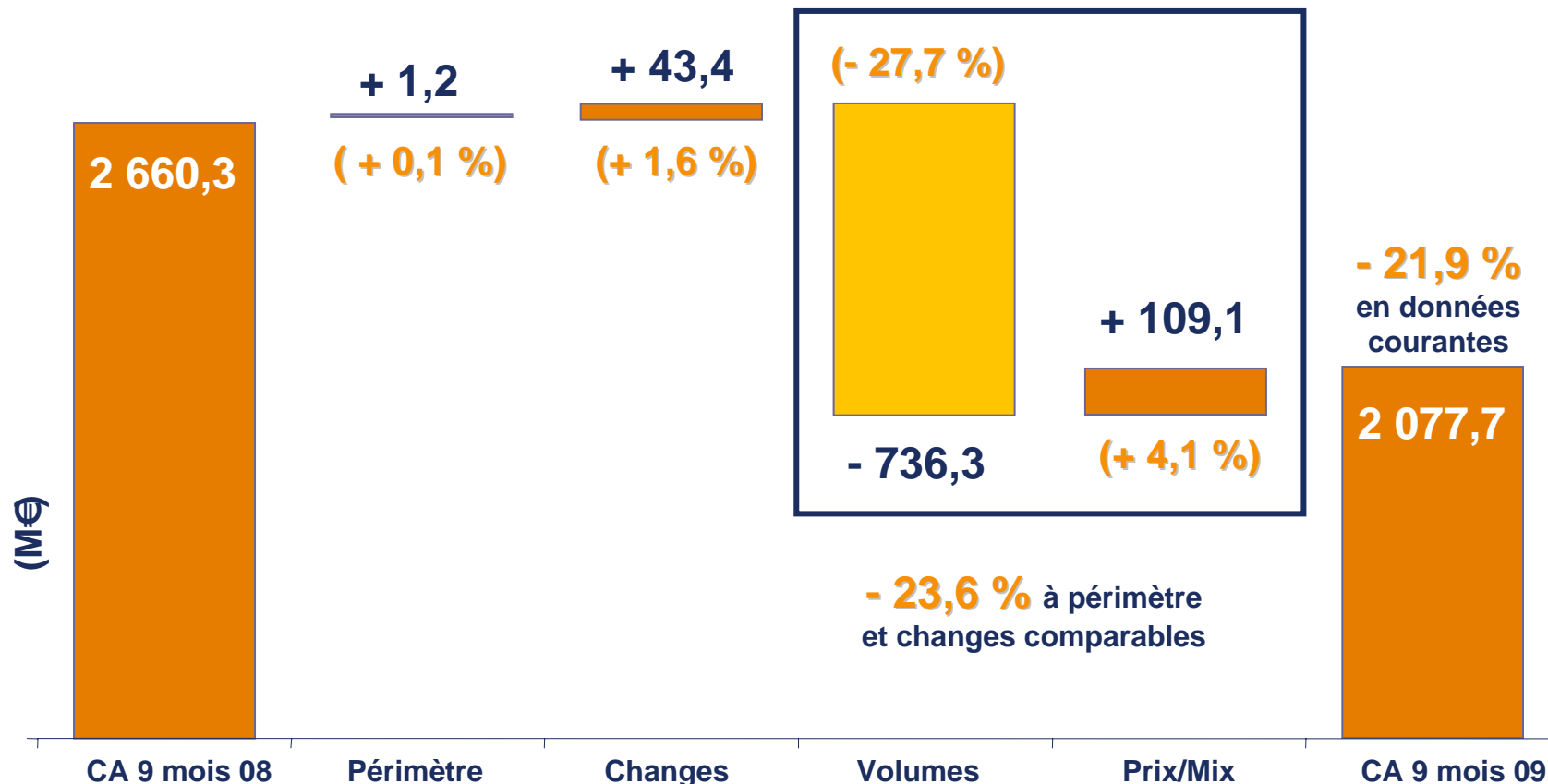
5

Impact des volumes sur le chiffre d'affaires



(1) Baisse enregistrée en Novembre / Décembre 2008 par rapport à l'année précédente

... mais impact toujours fortement négatif des volumes de ventes



➤ **Effet de change positif** lié au renforcement du dollar américain par rapport l'euro

- **1 € = 1,37 USD** sur les 9 premiers mois de 2009 vs. **1,52 USD** sur les 9 premiers mois de 2008, soit **+ 10 %**
- Affaiblissement du dollar américain au T3 2009



Ralentissement du rythme de baisse au 3^{ème} trimestre 2009

7

(M€)	30/09/09	Variation à PCC ⁽²⁾ 9 mois	Variation à PCC ⁽²⁾ T3 2009
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	579,0	- 37,1 %	- 35,1 %
Minéraux de Performance & Filtration ⁽³⁾	378,7	- 19,3 %	- 15,0 %
Pigments pour Papier ⁽³⁾	471,8	- 17,4 %	- 12,9 %
Matériaux & Monolithiques	664,2	- 16,6 %	- 14,8 %
Chiffre d'affaires Groupe Imerys⁽¹⁾	2 077,7	- 23,6 %	- 20,9 %

(1) Après holdings et éliminations

(2) A périmètre et changes comparables

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

- **Activités liées à l'équipement industriel toujours difficiles**
- **Moindre recul de la production papetière**
- **Faiblesse persistante de la construction dans les économies développées**



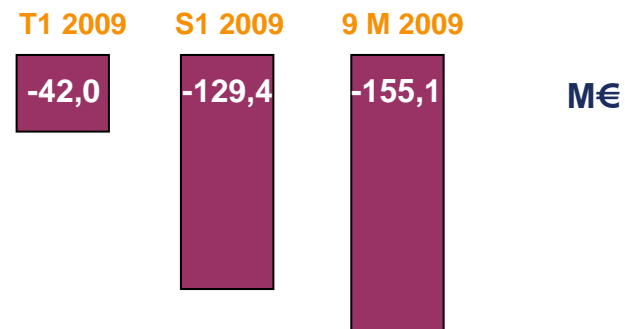
- **Amélioration relative de certains marchés au 3^{ème} trimestre**
- **Poursuite des plans d'actions**
- **Perspectives**

Résultats des plans d'action au 30 septembre 2009

9

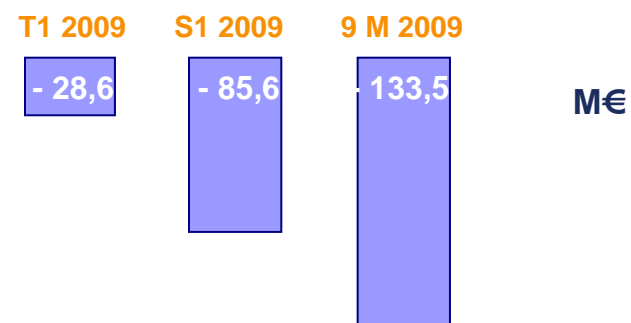
➤ Réduction des stocks : - **155,1 M€**

→ diminution des stocks de toutes natures
(matières premières, produits finis,
emballages,)

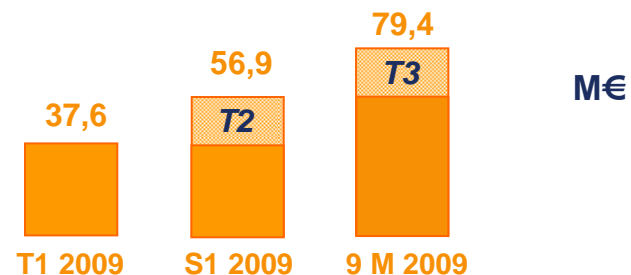


➤ Baisse des coûts fixes : - **133,5 M€**

soit une diminution de - **13 %** de la base
totale de coûts fixes et frais généraux
→ amélioration dans toutes les branches
d'activité

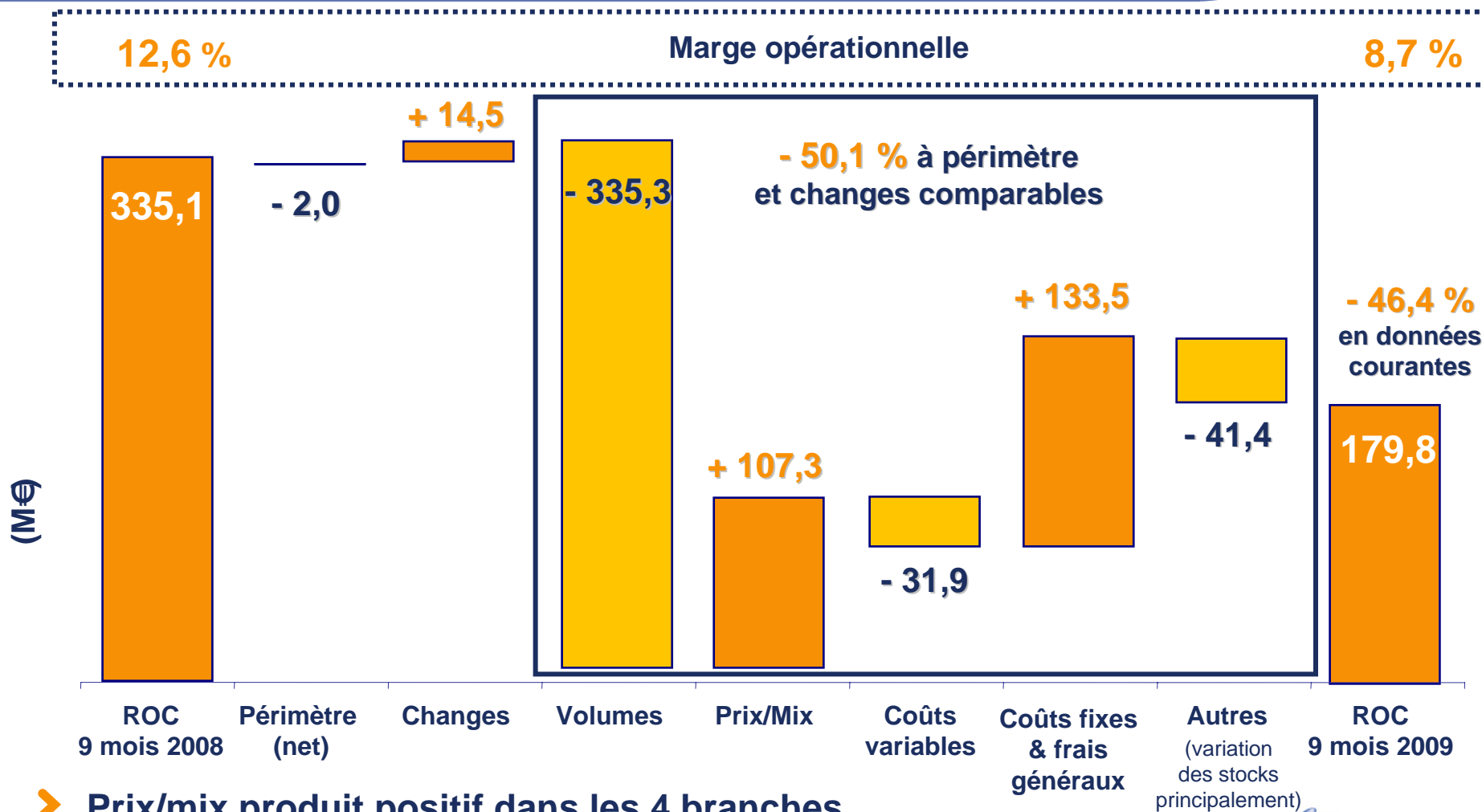


➤ Investissements industriels
comptabilisés contenus à **79,4 M€**



Effet nettement positif des plans d'économies et du prix/mix sur la marge opérationnelle

10



- Prix/mix produit positif dans les 4 branches
- Stabilisation des coûts variables au 3^{ème} trimestre
- Poursuite des économies de coûts fixes & frais généraux



Baisse du résultat courant net

11

(M€)	30/09/2009	30/09/2008	Variation
Résultat opérationnel courant	179,8	335,1	- 46,4 %
Résultat financier	(59,2)	(30,4)	
Impôts courants	(33,8)	(82,1)	
Résultat courant net, part du Groupe⁽¹⁾⁽²⁾	87,3	220,8	- 60,5 %
Autres produits et charges nets	(53,6)	(25,1)	
Résultat net	33,6	195,7	- 82,8 %

(1) Dont minoritaires et part de résultat dans entreprises associées

(2) Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets

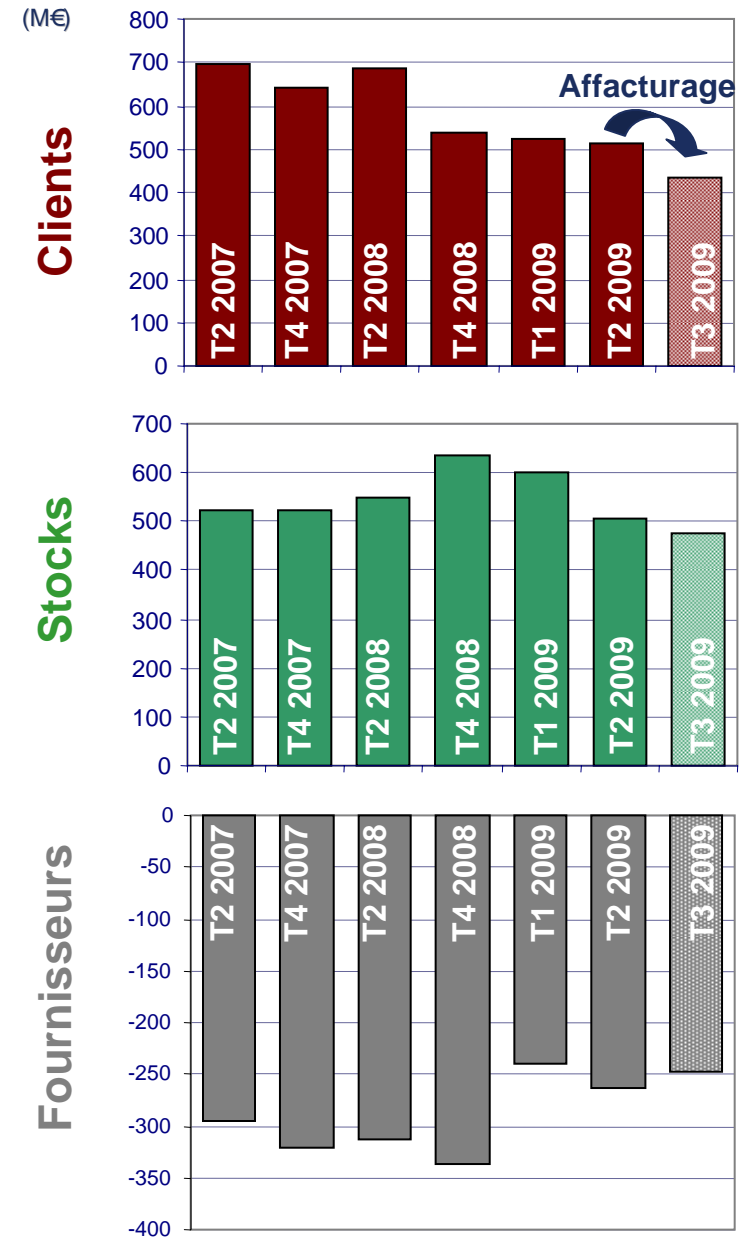
- **Diminution de la charge financière au 3^{ème} trimestre 2009**
(-14,3 M€ vs - 44,9 M€ au 1^{er} semestre 2009)
- **Taux d'impôt courant : 28,0 %**



Évolution du BFR opérationnel

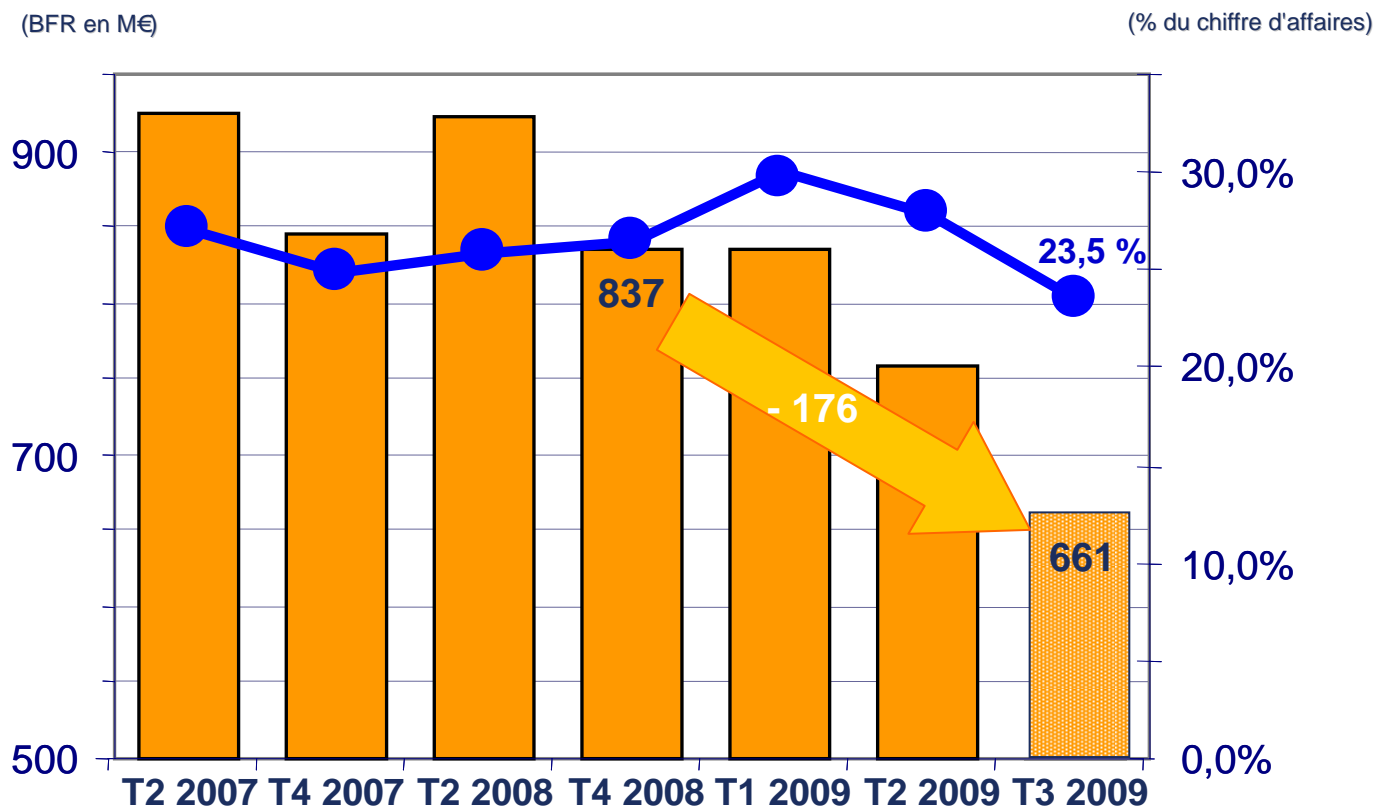
12

- Mise en œuvre du contrat d'affacturage déconsolidant (**87,0 M€** de créances clients cédées au 3^{ème} trimestre 2009)
- Importante réduction des stocks (- **155,1 M€** depuis le début 2009)
- Réduction des dettes fournisseurs liée à la baisse du niveau d'activité



Forte amélioration du BFR à fin septembre

13



- Diminution du BFR : **176 M€** depuis le début de l'année 2009
- Ratio BFR / Chiffre d'affaires à **23,5 %**
Hors affacturage, BFR / Chiffre d'affaires : **26,6 %**



- **Amélioration relative de certains marchés au 3^{ème} trimestre**
- **Poursuite des plans d'actions**
- **Perspectives**

- **Absence de visibilité sur le niveau d'activité des trimestres à venir**
- **Priorité maintenue à la génération de cash flows et à la rigueur de gestion**
- **Confirmation de l'objectif de marge opérationnelle proche de 10 % au début de 2010**

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.

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.

