

# Rapport Financier Semestriel 2010



**IMERYS**  
TRANSFORM TO PERFORM



<b>1/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>3</b>
<b>2/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>5</b>
<b>3/ ETATS FINANCIERS RESUMES</b>	<b>15</b>
Compte de résultat consolidé	15
Etat du résultat global consolidé	15
Etat de la situation financière consolidée	16
Etat des variations des capitaux propres consolidés	17
Etat des flux de trésorerie consolidés	18
Réconciliation de la dette financière nette	20
Information par secteurs	22
Notes aux états financiers	26
1/ Principes et méthodes comptables	26
2/ Notes sur le compte de résultat consolidé	28
3/ Notes sur l'état de la situation financière consolidée	36
4/ Autres informations	51
<b>4/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>54</b>



# 1 | Responsable du Rapport Financier Semestriel

## 1 - Responsable du Rapport Financier Semestriel

---

Gérard Buffière, Directeur Général

## 2 - Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

---

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 30 juillet 2010



Gérard Buffière  
Directeur Général



## 2 | Rapport Semestriel d'Activité

Le 1<sup>er</sup> semestre 2010 a été marqué par la poursuite de la croissance dans les pays émergents – qui représentent désormais 26 % des ventes du Groupe. L'activité économique globale s'est améliorée, entraînée par un fort effet de restockage qui s'est accéléré au deuxième trimestre, tout particulièrement dans les activités liées à l'équipement industriel.

Dans ces secteurs, les niveaux d'activité ont été élevés : l'industrie automobile, les grands équipements industriels et d'infrastructure ont bénéficié du dynamisme des économies émergentes et des mesures de relance dans certains pays développés. Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, la production mondiale d'acier a été très légèrement supérieure au niveau d'avant crise du 1<sup>er</sup> semestre 2008, entraînée par la Chine. En Amérique du Nord, en Europe et au Japon, elle est cependant toujours inférieure d'environ - 18 % au niveau de 2008.

La production mondiale de papiers d'impression et d'écriture a augmenté de + 7 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009 avec une reprise dans les pays matures et une bonne tenue des marchés émergents. L'évolution des devises a contribué à l'amélioration de la performance des papetiers européens, dont les ventes à l'export ont augmenté. Les producteurs américains ont bénéficié de la bonne dynamique de leur marché local.

Affectés par des conditions météorologiques défavorables en janvier et février, les marchés de la construction sont restés atones en Europe et en Amérique du Nord où les mises en chantier de logements neufs restent à un niveau très bas. En France, un rebond modeste s'est produit en fin de période dans le logement individuel neuf : il traduit les premiers effets de la reprise des ventes observée depuis la mi-année 2009. Le segment de la rénovation a globalement fait preuve d'une meilleure résistance, en particulier en Allemagne et en France.

Les secteurs directement liés à la consommation courante, comme le marché de la filtration, sont restés bien orientés.

La flexibilité de l'outil industriel a permis à Imerys de bénéficier pleinement du redémarrage des volumes de ventes, en hausse de 14,1 % au 1<sup>er</sup> semestre. Grâce au contrôle des coûts fixes de production et frais généraux, toutes les branches ont retrouvé une marge opérationnelle supérieure à 10 %.

(en millions d'euros)	30.06.2010	30.06.2009	% variation courante
<b>Résultats consolidés</b>			
Chiffre d'affaires	1 623,0	1 374,0	+ 18,1 %
Résultat opérationnel courant <sup>(1)</sup>	207,3	110,0	+ 88,4 %
<i>Marge opérationnelle</i>	12,8 %	8,0 %	
Résultat courant net, part du Groupe <sup>(2)</sup>	122,0	46,7	+ 161,3 %
Résultat net, part du Groupe	119,1	11,7	n.s.
<b>Financement</b>			
Cash flow opérationnel courant <sup>(3)</sup>	259,0	172,6	+ 50,1 %
Cash flow libre opérationnel courant <sup>(4)</sup>	127,6	187,7	- 32,0 %
Investissements comptabilisés	50,7	56,9	- 10,9 %
Dette financière nette	990,1	1 148,2	- 13,8 %
<b>Données par action</b>			
Résultat courant net, part du Groupe par action <sup>(2) (5)</sup>	1,62 €	0,68 €	+ 137,8 %

(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) EBITDA moins impôt notional sur le résultat opérationnel courant.

(4) Cash flow opérationnel courant après variation de BFR 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 75 449 904 au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 68 688 790 au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

















































































































