

Résultats au 30 septembre 2010

(non audités)

Conférence téléphonique
du 3 novembre 2010

➤ Gérard Buffière

Directeur Général

➤ Michel Delville

Directeur Financier



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 1^{er} avril 2010 sous le numéro D.10-0205. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques" de son Document de Référence.

Le présent document contient 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.

➤ **Résultats des 9 premiers mois de 2010**

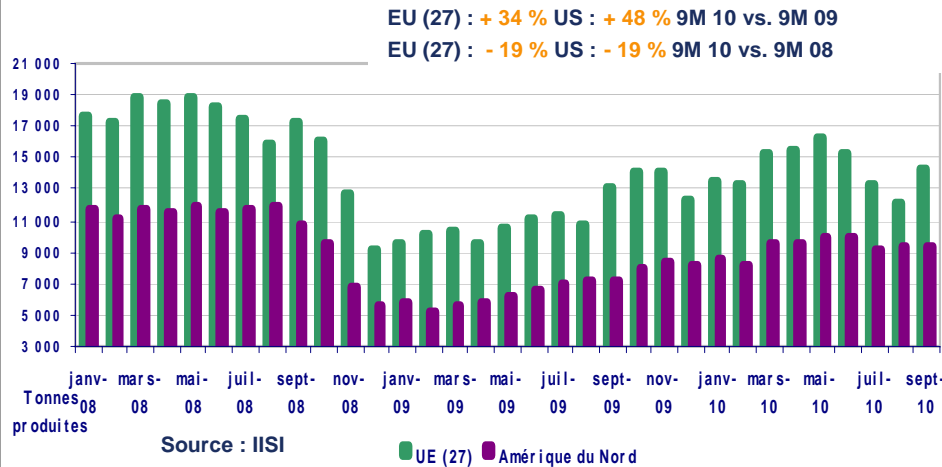
➤ **Perspectives 2010**

- **Amélioration progressive de l'activité depuis le début de l'année**
 - Forte contribution du restockage dans certains marchés aux 2^{ème} et 3^{ème} trimestres
 - Production mondiale de papier en hausse
 - Reprise des permis de construire depuis plusieurs mois en France
→ pas encore traduite sur les mises en chantier
 - Stagnation de la construction à un niveau bas en Amérique du Nord
 - Dynamisme des pays émergents
- **Affaiblissement de l'euro par rapport aux autres devises du Groupe**
- **Chiffres d'affaires : + 21 % à 2 515 M€ (+ 16 % à PCC⁽¹⁾)**
- **Résultat opérationnel : + 79 % à 322 M€ (+ 83 % à PCC⁽¹⁾)**
(marge opérationnelle à 12,8 %)
- **Acquisition de PPSA au Brésil**

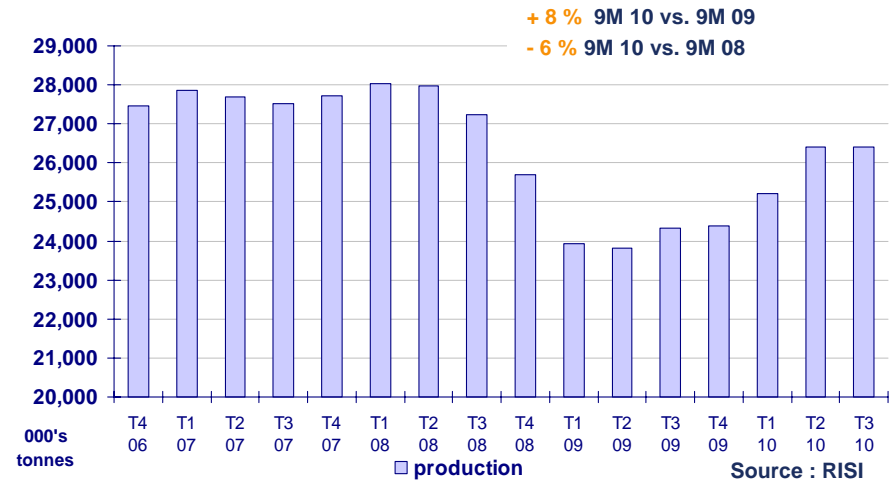
(1) A périmètre et changes comparables

Indicateurs toujours en-deçà de leurs niveaux d'avant-crise

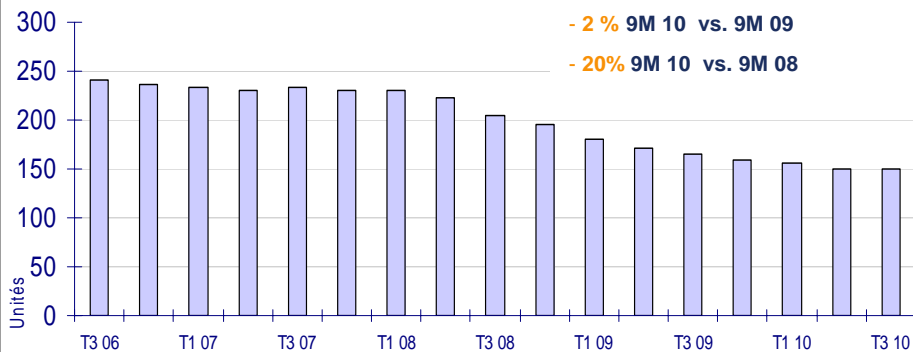
Production d'acier en Europe et Amérique du Nord



Production mondiale de papier d'impression et d'écriture

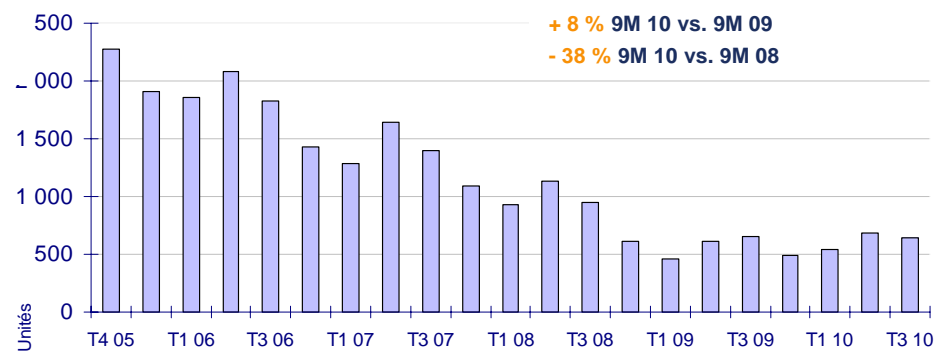


Mises en chantier trimestrielles de logements individuels neufs France – tendance annuelle



Sources : Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement Durable et de la Mer à fin septembre 2010 (estimations Imerys)

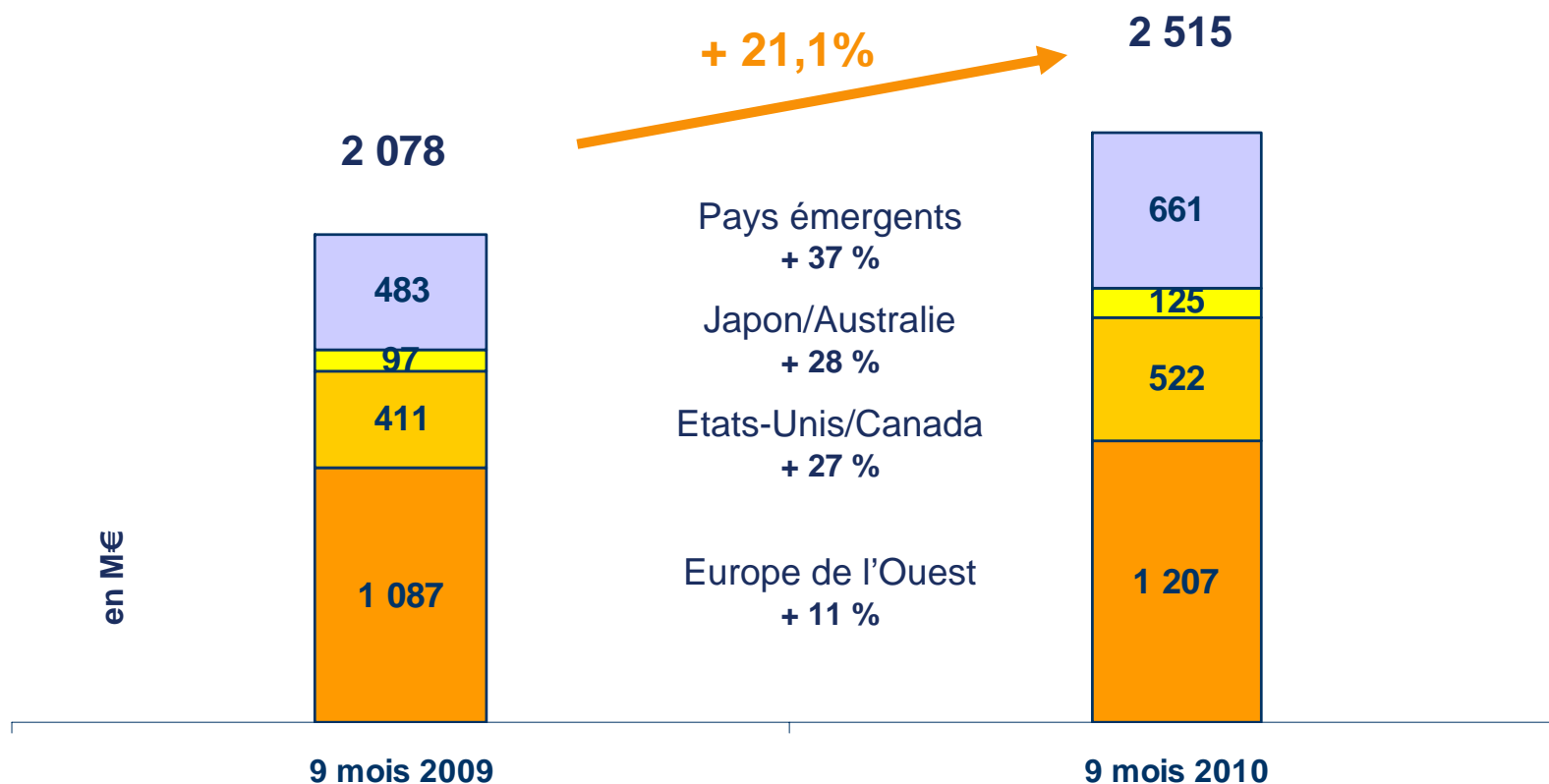
Mises en chantier trimestrielles de logements neufs US – tendance annuelle



Source : Census

Evolution du chiffres d'affaires par zone géographique

6

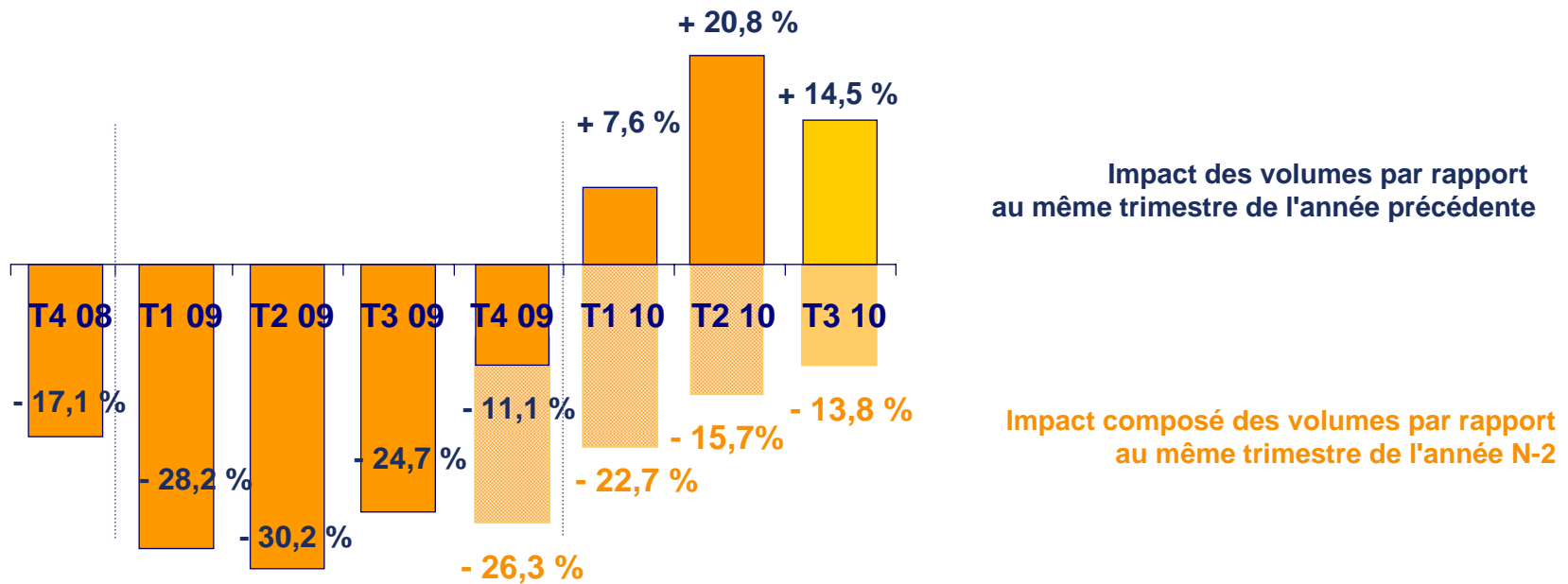


➤ Les pays émergents représentent aujourd'hui plus du quart du chiffre d'affaires du Groupe



Poursuite de la reprise des volumes

Impact des volumes sur le chiffre d'affaires trimestriel



> Les volumes restent inférieurs à ceux de 2008



Reprise plus forte dans les branches les plus affectées en 2009

8

➤ Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie

- reprise des activités liées à l'équipement industriel
- fort restockage au T2 et T3
- développements dans les émergents

➤ Minéraux de Performance & Filtration

- marchés sous-jacents contrastés : consommation courante, produits de spécialité pour l'industrie, construction US et Europe
- restockage plus faible au T3

➤ Pigments pour Papier

- mix géographique favorable : fort rebond de la production dans les pays matures
- intégration de PPSA

➤ Matériaux & Monolithiques

- reprise progressive des Matériaux de Construction
- reprise de la sidérurgie mais peu de projets nouveaux

(M€)	Var. PCC ⁽²⁾ T3 10 vs. T3 09	Var. PCC ⁽²⁾ 9M 10 vs. 9M 09	Var. PCC ⁽²⁾ 9M 09 vs. 9M 08
Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	+ 38,7 %	+ 38,5 %	- 37,1 %
Minéraux de Performance & Filtration	+ 6,4 %	+ 14,2 %	- 19,3 %
Pigments pour Papier	+ 9,8 %	+ 11,2 %	- 17,4 %
Matériaux & Monolithiques	+ 9,7 %	+ 3,6 %	- 16,6 %
Chiffre d'affaires Groupe Imerys⁽¹⁾	+ 16,7 %	+ 16,3 %	- 23,6 %

(1) Après holdings et éliminations

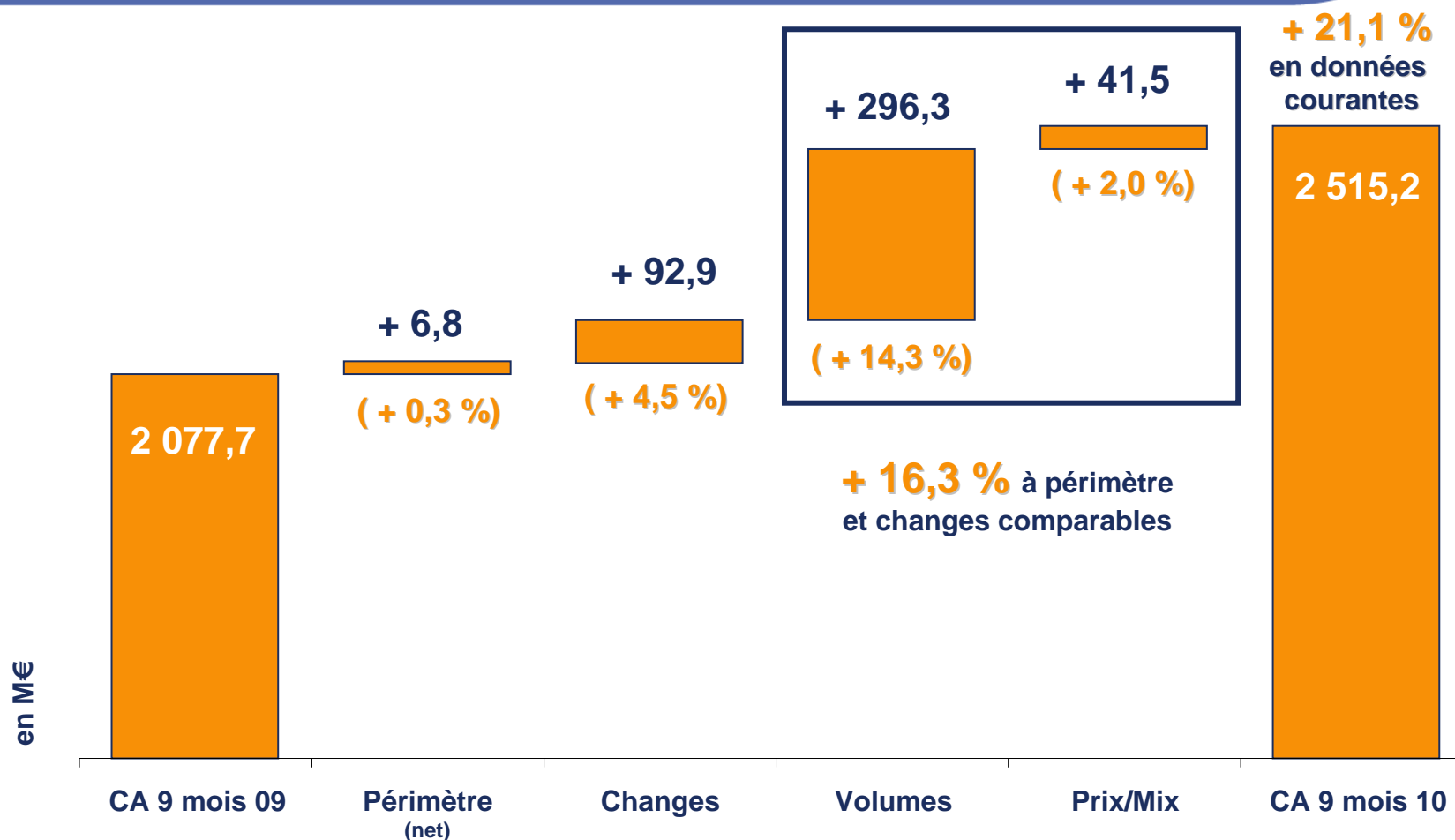
(2) A périmètre et changes comparables



Volumes en hausse

Restockage encore présent au 3^{ème} trimestre

9



> Effet de change très positif (58 M€ au T3 2010)

→ affaiblissement de l'euro vs. principales devises de vente depuis début 2010

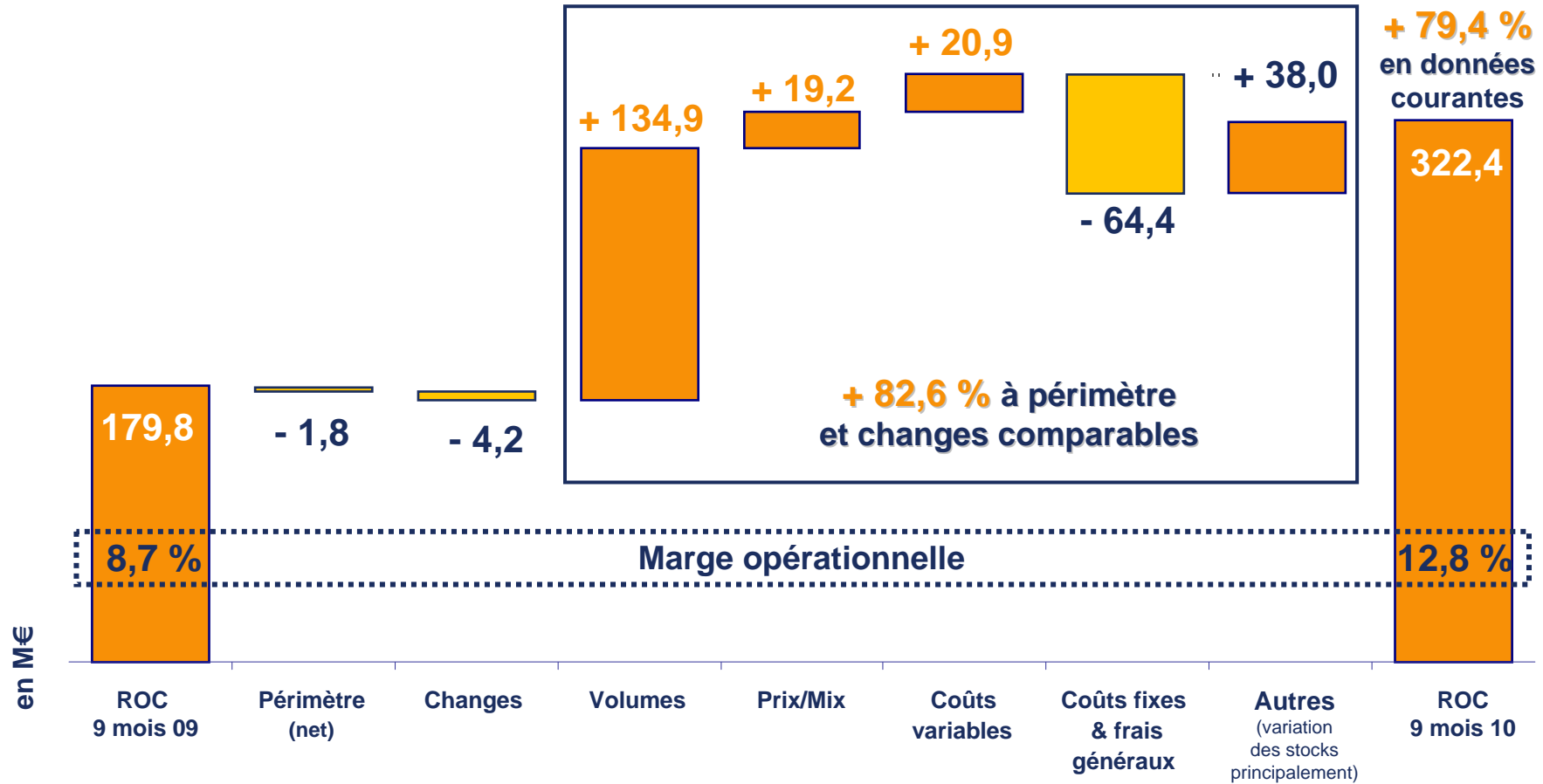
- USD vs. €: + 3 %
- CNY vs. €: + 4 %
- JPY vs. €: + 9 %
- SEK vs. €: + 10 %
- INR vs. €: + 10 %



IMERYS

Effet positif des volumes

10



- Effet de change défavorable
- Prix/mix toujours bien orienté
- Quasi stabilité des coûts variables au 3^{ème} trimestre
- Hausse des coûts fixes cohérente avec le rebond des volumes



Forte hausse du résultat courant net

11

(M€)	9 mois 10	9 mois 09	Variation
Résultat opérationnel courant⁽¹⁾	322,4	179,8	+ 79,4 %
Résultat financier courant	(51,9)	(59,2)	
Impôts courants	(77,9)	(33,8)	
Résultat courant net, part du Groupe⁽²⁾	188,9	87,3	+ 116,4 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe ⁽¹⁾⁽³⁾	2,50 €	1,23 €	+ 102,9 %

(1) Dont quote-part de résultat dans les entreprises associées

(2) Résultat net part du Groupe, avant autres produits et charges opérationnels nets

(3) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (ajusté suite à l'augmentation de capital du 2 juin 2009)
75 436 646 sur les 9 premiers mois de l'année 2010 contre 70 720 880 sur les 9 premiers mois de 2009.

➤ **Stabilité du coût de financement sur la dette brute**

➤ **Taux d'impôt courant à 28,8 %**



(M€)	9 mois 10	9 mois 09	Variation
Résultat courant net, part du Groupe⁽¹⁾	188,9	87,3	+ 116,4%
Autres produits et charges nets	(2,6)	(53,7)	
Résultat net, part du Groupe	186,3	33,6	n.s.

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

- Gain de change non récurrent de **+ 10,2 M€** au 1^{er} semestre 2010
- Dotation complémentaire aux provisions pour réhabilitation de sites **- 9,3 M€**

➤ **Résultats des 9 premiers mois de 2010**

➤ **Perspectives 2010**

➤ Des signaux très contrastés sur les marchés

- Remise à niveau des stocks dans les chaînes de valeur industrielles désormais terminée
- Poursuite de la lente amélioration dans la construction en France
→ traduction progressive de la hausse des permis de construire dans les ventes de matériaux de construction
- Aux Etats-Unis, niveau très faible d'activité de la construction
→ stocks de logements neufs et anciens, saisies immobilières, évolution des prix
- Stabilisation de la production mondiale de papier
- Poursuite de la croissance des pays émergents

➤ Révision à la hausse de l'objectif de marge opérationnelle → au moins 12,5 % pour l'année 2010



Résultats au 30 septembre 2010

(non audités)

Conférence téléphonique
du 3 novembre 2010

➤ Gérard Buffière

Directeur Général

➤ Michel Delville

Directeur Financier

