

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 1^{er} Août 2007

Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2007

- Croissance soutenue du résultat opérationnel courant : + 6,2 %
- Poursuite de la croissance externe dans des zones en fort développement

Mardi 31 Juillet 2007, le Conseil d'Administration d'Imerys a examiné les comptes du Groupe pour le 1^{er} semestre 2007, présentés par Gérard Buffière, Directeur Général.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	% Variation
RESULTATS CONSOLIDES			
Chiffre d'affaires	1 704,9	1 665,8	+ 2,3 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	242,9	228,8	+ 6,2 %
Résultat courant net ⁽²⁾ , part du Groupe	154,8	150,3	+ 3,0 %
Résultat net, part du Groupe	151,4	54,9	n.a.
FINANCEMENT			
Cash flow opérationnel courant ⁽³⁾	264,0	250,7	+ 5,3 %
Investissements payés	(145,7)	(100,1)	+ 45,6 %
Dette financière nette	1 280,7	1 215,2	+ 5,4 %
DONNEES PAR ACTION (nb moyen pondéré)	63 446 107	63 497 943	n.a.
Résultat courant net	2,44 €	2,37 €	+ 3,1 %

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

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

(3) Résultat opérationnel courant plus dotations nettes aux amortissements et provisions (EBITDA) moins impôts sur le résultat opérationnel courant.

Au cours de ce 1^{er} semestre 2007, Imerys a évolué sur des marchés généralement bien orientés, portés par une croissance soutenue dans les pays émergents. L'environnement économique a par ailleurs été marqué par la poursuite de la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro et la stabilisation des prix de l'énergie qui avaient enregistré une très forte hausse en 2005 et 2006.

Dans ce contexte, les performances opérationnelles du Groupe progressent :

- le chiffre d'affaires enregistre une croissance de + 2,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2006 (+ 4,4 % à périmètre et changes comparables) ;
- le résultat opérationnel courant augmente de + 6,2 %, principalement grâce à l'amélioration de l'offre produits dans chacune des trois branches d'activité (+ 10,8 % à périmètre et changes comparables) ;
- le résultat courant net progresse de + 3,0 % reflétant l'augmentation, attendue, du résultat financier au cours de ce 1^{er} semestre.



IMERYS
TRANSFORM TO PERFORM

La période a également été marquée par la réalisation d'acquisitions, permettant au Groupe de poursuivre son développement. Après l'acquisition, en avril 2007, de UCM, important producteur de zircon et de magnésie fondus, Imerys a poursuivi le renforcement de ses positions avec des opérations en Chine, en Inde et en Argentine.

Le Groupe annonce aujourd'hui (*voir communiqué spécifique*) deux nouvelles opérations : l'acquisition d'ACE, premier producteur indien de réfractaires monolithiques et la prise de contrôle de Vatutinsky, société ukrainienne spécialisée dans la production de chamottes (argiles calcinées) pour réfractaires.

Pour Gérard Buffière : *"Au cours de ce 1^{er} semestre 2007, les performances opérationnelles du Groupe ont progressé. La plupart de nos marchés ont été positivement orientés, nous permettant une croissance organique de + 4,4 %. La poursuite de l'affaiblissement du dollar américain vis-à-vis de l'ensemble des autres monnaies et tout particulièrement de l'euro et du real brésilien a toutefois limité la progression de notre performance. Nous avons en revanche bénéficié de coûts d'énergie stables.*

Cette période a été marquée par l'accélération de notre développement dans des zones à forte croissance avec la conclusion d'acquisitions dans les réfractaires monolithiques et les minéraux pour céramiques en Inde, les chamottes réfractaires en Ukraine et les minéraux pour filtration en Argentine, démontrant notre volonté d'être un leader mondial, "multi minéraux" et "multi applications" de la valorisation des minéraux industriels.

Pour l'ensemble de l'année, la progression de notre résultat courant net devrait être du même ordre que celle obtenue au 1^{er} semestre, en faisant l'hypothèse de conditions économiques et monétaires comparables."

COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

Le compte de résultat, le bilan et le tableau des flux de trésorerie consolidés figurent en annexe de ce communiqué.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 704,9 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2007, en hausse de + 2,3 % par rapport à la même période de 2006 (+ 1,8 % au 1^{er} trimestre ; + 2,9 % au 2^{ème}).

L'évolution des ventes semestrielles intègre un impact de change fortement négatif (- 53,1 millions d'euros, soit - 3,2 % : dont - 3,6 % au 1^{er} trimestre et - 2,8 % au 2^{ème}), ainsi que l'effet net des variations de périmètre, pour + 19,1 millions d'euros (+ 1,1 %, comparable d'un trimestre à l'autre) correspondant à la différence entre :

- la contribution positive (+ 22,7 millions d'euros) des acquisitions réalisées depuis 2006 (principalement AGS fin février 2006 et UCM en avril 2007) ;
- l'impact des cessions (- 3,6 millions d'euros relatifs aux activités de négoce de produits céramiques pour l'artisanat, déconsolidées depuis avril 2007).

A périmètre et changes comparables, le chiffre d'affaires progresse donc de + 4,4 %, un rythme de croissance constant sur le semestre (+ 4,3 % au 1^{er} trimestre et + 4,5 % au 2^{ème}). Cette évolution reflète :

- l'amélioration de la qualité de l'offre produits (+ 2,3 %, dont + 1,5 % au 1^{er} trimestre et + 3,2 % au 2^{ème}) dans toutes les branches d'activité ;
- la hausse des volumes de vente (+ 2,1 %, dont + 2,8 % au 1^{er} trimestre et + 1,4 % au 2^{ème}), avec un niveau d'activité exceptionnellement élevé dans les Réfractaires Monolithiques.

Croissance du résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant, à 242,9 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2007, est en hausse de + 6,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2006 (+ 6,7 % au 1^{er} trimestre et + 5,7 % au 2^{ème}). Ce résultat tient compte :

- d'un impact significativement négatif des devises (- 11,8 millions d'euros, dont - 5,3 millions d'euros au 1^{er} trimestre et - 6,5 millions au 2^{ème}), résultant, d'une part de la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro, et d'autre part de l'appréciation du real brésilien ou du yen japonais par rapport au dollar américain ;
- d'un effet périmètre net de + 1,1 millions d'euros (dont + 0,4 million d'euros au 1^{er} trimestre et + 0,7 million au 2^{ème}).

Retraité des effets de change et de périmètre, le résultat opérationnel courant est en croissance de + 24,8 millions d'euros, soit + 10,8 %. La nette progression de la qualité de l'offre produits sur la période (+ 35,2 millions d'euros, soit + 2,1 % du chiffre d'affaires) et la hausse des volumes de vente (+ 11,8 millions d'euros) compensant largement l'impact négatif des coûts variables (- 9,8 millions d'euros) et la légère augmentation des coûts fixes et généraux (- 9,0 millions d'euros).

Au total, la marge opérationnelle du Groupe s'améliore à 14,2 % (13,7 % au 1^{er} semestre 2006).

Résultat courant net : + 3,0 %

Le résultat courant net, part du Groupe, à 154,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007, contre 150,3 millions d'euros pour la même période de 2006, est en hausse de + 3,0 % (+ 5,6 % au 1^{er} trimestre ; + 1,0 % au 2^{ème}).

Cette évolution prend en compte :

- une hausse significative du résultat financier, à - 29,0 millions d'euros (il n'était que de - 18,3 millions d'euros pour la même période de 2006, le Groupe ayant bénéficié d'un impact positif non récurrent d'opérations de change – + 8,9 millions d'euros – au cours du 2^{ème} trimestre 2006 principalement) ;
- une charge d'impôts courante de - 60,2 millions d'euros (- 60,4 millions d'euros en 2006), reflétant une légère baisse du taux effectif d'impôt (28,2 % contre 28,7 % au 1^{er} semestre 2006).

A 2,44 euros contre 2,37 euros en 2006, le résultat courant net par action progresse de + 3,1 % sur le semestre, le nombre moyen pondéré d'actions en circulation étant quasi stable, à 63 446 107 contre 63 497 943 au 1^{er} semestre 2006.

Résultat net

Le résultat net, part du Groupe, à 151,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007, contre 54,9 millions d'euros pour la même période de 2006, intègre un montant net d'impôt de - 3,4 millions d'euros d'autres produits et charges nets d'impôts. Ce montant était de - 95,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 et s'expliquait principalement par le plan de réorganisation de la production des kaolins du Groupe.

Cash flow et structure financière

Le **cash flow opérationnel courant**⁽¹⁾ est en hausse de + 5,3 %, à 264,0 millions d'euros contre 250,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Cette évolution prend en compte :

- un EBITDA⁽²⁾ de 332,4 millions d'euros (318,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006), soit une croissance de + 4,3 % ;
- un impôt notionnel sur le résultat opérationnel courant de - 68,4 millions d'euros (- 65,7 millions au 1^{er} semestre 2006).

Ce cash flow opérationnel courant a permis le financement des programmes d'investissement annoncés : réorganisation de la production des kaolins du Groupe et optimisation du dispositif industriel de World Minerals, en particulier dans son usine de Lompoc (Californie, Etats-Unis). Au total, les investissements industriels sont en hausse sensible sur la période (139 % des amortissements⁽³⁾ contre 81,5 % au 1^{er} semestre 2006). Leur montant payé est de 145,7 millions d'euros contre 100,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Les investissements vont se poursuivre à un rythme soutenu pendant la seconde partie de l'année.

La variation du besoin en fonds de roulement opérationnel est négative de - 64,2 millions d'euros (- 84,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006), traduisant le bon niveau d'activité, et reflétant la saisonnalité typique du Groupe.

Le **cash flow libre opérationnel courant**⁽⁴⁾ s'établit à 58,8 millions d'euros (67,0 millions au 1^{er} semestre 2006).

Après la prise en compte du résultat financier net d'impôts (- 20,8 millions d'euros après impôts contre - 13,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006) et des autres éléments du besoin en fonds de roulement et éléments non monétaires, pour un total de + 0,5 millions d'euros contre + 13,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, le **cash flow libre courant**⁽⁵⁾ s'élève à 38,5 millions d'euros (67,5 millions d'euros au 30 juin 2006).

L'impact sur la trésorerie des opérations de croissance externe est de - 90,3 millions d'euros, contre - 22,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Les cessions d'actifs se sont élevées à + 3,3 millions d'euros, contre 0,3 million d'euros pendant la même période de l'année 2006.

Enfin, Imerys a distribué 114,2 millions d'euros de dividendes le 15 mai 2007 (104,9 millions d'euros en 2006).

La **dette financière nette** consolidée est en hausse à 1 280,7 millions d'euros contre 1 086,1 millions d'euros au 31 décembre 2006 et 1 215,2 millions d'euros au 30 juin 2006. Elle représente soit 77,4 % des fonds propres et 1,9 fois l'EBITDA (respectivement 79,4 % et 1,9 fois au 30 juin 2006).

(1) EBITDA moins impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant.

(2) Résultat opérationnel courant plus dotations aux amortissements et provisions.

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

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

(5) Cash flow libre opérationnel courant moins résultat financier net d'impôts et variation des autres éléments du BFR et des éléments non monétaires (impôts différés et provisions financières).

Après une nouvelle émission obligataire de 500 millions d'euros en avril 2007 (maturité de 10 ans), Imerys continue de disposer d'amples ressources financières, lui permettant de saisir, le cas échéant, de nouvelles opportunités de croissance externe.

COMMENTAIRES PAR BRANCHE D'ACTIVITES

CHIFFRE D'AFFAIRES (en millions d'euros)	1^{er} semestre 2007	1^{er} semestre 2006	Variation courante %	Variation à PCC⁽¹⁾ %
Minéraux de Performance & Pigments	564,7	583,5	- 3,2 %	+ 0,9 %
- dont Pigments pour Papier	373,9	388,2	- 3,7 %	+ 1,5 %
Matériaux & Monolithiques	511,0	466,1	+ 9,6 %	+ 10,6 %
Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Filtration	641,0	627,5	+ 2,2 %	+ 3,0 %
GROUPE IMERYS⁽²⁾	1 704,9	1 665,8	+ 2,3 %	+ 4,4 %

(1) A périmètre et changes comparables ; (2) Après holdings et éliminations.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT⁽¹⁾ (en millions d'euros)	1^{er} semestre 2007	1^{er} semestre 2006	Variation courante %
Minéraux de Performance & Pigments	57,4	54,6	+ 5,1 %
- dont Pigments pour Papier	42,0	35,6	+ 17,9 %
Matériaux & Monolithiques	115,0	104,7	+ 9,9 %
Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Filtration	87,4	84,7	+ 3,2 %
GROUPE IMERYS⁽²⁾	242,9	228,8	+ 6,2 %

(1) Résultat opérationnel, avant autres produits et charges opérationnels ; (2) Après holdings et éliminations.

Minéraux de Performance & Pigments

(33 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre)

Au cours du 1^{er} semestre, la branche a évolué sur des marchés contrastés.

Les marchés des Minéraux de Performance (peinture, plastiques, adhésifs,...) sont toujours bien orientés en Europe. En revanche, le secteur de la construction en Amérique du Nord reste en repli significatif par rapport à l'an dernier : le 2^{ème} trimestre est en ligne avec le 1^{er} trimestre 2007, sans reprise, ni dégradation. Aucun signal clair de reprise n'est perceptible à ce stade.

Dans les Pigments pour Papier, l'augmentation de la production mondiale de papiers d'impression et d'écriture est estimée à + 1,6 %. Cette croissance est vigoureuse en Asie (+ 4,2 %) ; la production est, en revanche, stable en Europe et en Amérique du Nord, où les restructurations de l'outil industriel (fermeture des machines les moins productives) continuent d'affecter la production totale.

Les **investissements industriels** se sont élevés à 76,9 millions d'euros, soit 172,0 % des amortissements, contre 31,0 millions au 1^{er} semestre 2006.

Dans les Minéraux de Performance, les efforts d'amélioration de la productivité et de modernisation de l'outil industriel se sont poursuivis dans les carbonates de calcium. L'usine brésilienne d'Arcos a, comme prévu, été fermée et la production transférée sur un site plus moderne proche de Sao Paulo où une augmentation de capacité a été réalisée. En Tunisie, l'outil de production a été étendu pour servir les marchés locaux.

Dans les Pigments pour Papier :

- Imerys poursuit activement la mise en œuvre de sa stratégie de développement carbonates de calcium en Asie. Démarrée au 4^{ème} trimestre 2006, la nouvelle unité de carbonate de calcium précipité (PCC) construite à Sumatra (Indonésie), dans le cadre d'une joint-venture avec le groupe April, est désormais à pleine capacité. Par ailleurs, la construction de l'unité de production de carbonate de calcium naturel (GCC) à Niigata (Japon) a débuté, dans le cadre d'une joint venture avec le papetier Hokuetsu (60 % Imerys). Cette unité de production devrait démarrer au second semestre 2007 et s'appuiera sur les réserves de marbre de Malaisie et du Vietnam. Le Groupe a continué de renforcer ses positions minières dans cette zone avec l'acquisition, au début de l'année 2007, de réserves de marbre blanc de haute qualité en Chine centrale.
- La branche a par ailleurs augmenté ses réserves de marbre blanc en Europe (Grèce et Turquie), avec l'acquisition de nouveaux gisements.
- La mise en œuvre du plan de réorganisation des fabrications des kaolins de couchage pour papier se poursuit et le transfert de la production vers le Brésil débutera au 4^{ème} trimestre 2007. La construction des installations logistiques à Anvers (Belgique), la modernisation des unités de production de Cornouailles (Grande-Bretagne) et l'augmentation des capacités de l'usine de Barcarena (Brésil), progressent comme prévu. Au mois de juin, la production a été temporairement interrompue dans cette usine à la suite de l'écoulement accidentel, sans dommage pour la faune et l'environnement local, d'eaux de décantation issues de la fabrication de kaolin. Cet arrêt temporaire n'a pas eu de conséquence sur l'approvisionnement de nos clients papetiers compte tenu de la sécurité de la chaîne logistique dans cette division.

Le **chiffre d'affaires**, à 564,7 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2007, est en diminution de - 3,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2006. Cette diminution est intégralement due à l'impact de change fortement négatif de - 27,2 millions d'euros (- 4,7 %). L'effet périmètre est limité : + 0,5 %. Retraitées de ces deux éléments, les ventes sont en hausse de + 0,9 % sur le semestre (+ 0,7 % au 1^{er} trimestre et + 1,1 % au 2^{ème}), avec une légère progression des volumes.

Le **résultat opérationnel courant** est de 57,4 millions d'euros (54,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006). Ce résultat intègre un effet de change défavorable de - 5,8 millions d'euros et un effet périmètre de + 1,1 millions d'euros. Retraitée des effets de change et de périmètre, la performance opérationnelle de la branche s'améliore de + 7,4 millions d'euros, la progression des Pigments pour Papier compensant l'affaiblissement des Minéraux de Performance affectés par les difficultés du marché de la construction américaine. Cette performance est liée à l'allègement significatif de la facture énergétique, notamment en Angleterre, et au bon contrôle des coûts fixes. La marge opérationnelle est en hausse, à 10,2 % contre 9,4 % au 1^{er} semestre 2006.

Matériaux & Monolithiques

(30 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre)

La branche a amélioré ses performances opérationnelles au 1^{er} semestre 2007, portée notamment par une très forte demande sur le marché des réfractaires monolithiques. Elle a par ailleurs lancé d'importants projets d'investissements.

Le marché français des Matériaux de Construction a été solide, avec toutefois un ralentissement progressif au cours de la période. Le segment de la couverture est en croissance de + 1,9 %, la baisse des mises en chantier de maisons individuelles neuves sur la période (- 7 % à fin mai 2007) ayant été compensée par la bonne tenue de la rénovation. Dans la brique de structure, les produits en terre cuite continuent de gagner des parts de marché au détriment des blocs béton et enregistrent une croissance d'environ + 6 % sur la période.

Le marché des Réfractaires Monolithiques a bénéficié d'un niveau d'activité exceptionnellement soutenu, avec notamment une sidérurgie européenne dynamique, et d'importants projets de développement en Asie et au Moyen-Orient qui ont tiré la demande en produits réfractaires.

Les **investissements industriels** s'établissent à 15,0 millions d'euros, soit 77,0 % des amortissements, contre 14,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

Dans les Matériaux de Construction, les investissements de productivité se poursuivent. La modernisation et l'accroissement de la capacité d'une des lignes de production de l'usine de tuiles terre cuite de Saint-Germer-de-Fly (Oise) est en cours, pour un démarrage au 4^{ème} trimestre 2007.

Par ailleurs, le Groupe a annoncé au mois de juin le lancement d'un important programme d'investissements dans la brique en terre cuite – 100 millions d'euros d'ici 2011 – destiné à accompagner la forte croissance du marché français. L'extension des capacités de production de briques rectifiées de l'usine de Gironde-sur-Dropt (Gironde) est en cours, pour un démarrage début 2008, les nouveaux équipements de l'usine de La Boissière du Doré (Loire Atlantique) devant, quant à eux, entrer en production fin 2008. Deux nouvelles usines seront également construites dans le Sud-Est et le Nord de la France.

La branche poursuit l'amélioration de son efficacité énergétique avec notamment le démarrage, au deuxième trimestre 2007, de l'unité d'utilisation de biogaz dans l'usine de briques en terre cuite de Mably (Loire).

Les autorités françaises de la concurrence ont ouvert une enquête relative à la situation concurrentielle dans le secteur de la tuile en terre cuite en France. La filiale du Groupe concernée par cette enquête est Imerys TC.

Dans les Réfractaires Monolithiques, des investissements d'amélioration de la productivité ont été mis en œuvre en Europe avec en particulier la modernisation et l'augmentation des capacités d'ensachage des usines italienne et française.

A 511,0 millions d'euros, le **chiffre d'affaires** de la branche est en hausse de + 9,6 %. A périmètre et changes comparables, les ventes sont en croissance de + 10,6 % sur le semestre (+ 10,7 % au 1^{er} trimestre ; + 10,6 % au 2^{ème}). Cette progression reflète l'effet conjugué de la hausse des volumes de vente, tout particulièrement dans les réfractaires monolithiques, et de la qualité de l'offre produits dans l'ensemble des activités de la branche.

Le **résultat opérationnel courant** est en hausse, à 115,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007, contre 104,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 (+ 9,9 %). La croissance des volumes de vente et de la qualité de l'offre produits a compensé l'impact négatif de certains facteurs de coûts (énergie en France notamment et coûts des matières premières pour les réfractaires monolithiques). La marge opérationnelle est de 22,5 %, stable par rapport au 1^{er} semestre 2006.

Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Filtration

(37 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre)

Au 1^{er} semestre, sur des marchés globalement bien orientés, la branche a réalisé des performances tout à fait satisfaisantes malgré un fort impact négatif des devises, et a accéléré son développement dans les régions en forte croissance.

Stables en Europe, les marchés des Minéraux pour Céramiques ont continué d'être en baisse sensible aux Etats-Unis, affectés par les difficultés du secteur de la construction. Ceux des Minéraux pour Réfractaires ont été stables aux Etats-Unis et sont en hausse en Europe et en Asie, grâce au dynamisme de l'industrie sidérurgique et au lancement de nouveaux projets dans l'aluminium. Les marchés des Minéraux pour Abrasifs ont bénéficié, en Europe, de la bonne tenue des secteurs de la construction et de l'équipement industriel. Les marchés de la filtration ont été stables par rapport au 1^{er} semestre 2006 et ceux du graphite ont continué à être bien orientés.

Les **investissements industriels** se sont élevés à 47,5 millions d'euros, soit 138,9 % des amortissements, contre 35,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Ils ont principalement été consacrés à l'amélioration de l'efficacité industrielle ainsi qu'à la maintenance et au dégoulotage de l'outil de production, en particulier dans les Minéraux pour Réfractaires, où les importants volumes de vente se traduisent par une forte tension dans les unités de production. Dans les Minéraux pour Céramiques, en Cornouailles (Angleterre), le nouveau procédé d'extraction minière à sec est désormais opérationnel. Dans les Minéraux pour Réfractaires, les efforts d'amélioration de l'efficacité énergétique se sont poursuivis avec, notamment, la mise en œuvre de l'unité d'utilisation de biogaz dans l'usine AGS de Clérac, en France.

Enfin, dans les Minéraux pour Filtration (World Minerals), le semestre a été marqué par le lancement, comme prévu, de l'important plan d'investissement dans l'usine californienne de Lompop, qui devrait être finalisé au début de l'année 2008.

L'activité a également été très soutenue en termes de croissance externe avec la concrétisation sur le semestre d'opérations représentant un chiffre d'affaires global d'environ 90 millions d'euros en année pleine.

Plusieurs opérations, réparties dans toutes les activités de la branche, lui ont permis de renforcer ses positions minières et industrielles dans les zones géographiques en forte croissance.

- En Chine, après l'acquisition (février) de 85 % de Baotou Jing Yuang Graphite Co Ltd, spécialisée dans le traitement de graphite naturel de haute performance, et de Yilong & Xinlong (avril), producteurs de vermiculite et d'andalousite, une joint venture (60 % Imerys) a été créée (juin) avec ZAF, producteur de corindons bruns destinés aux marchés asiatiques des abrasifs. Ce troisième partenariat renforce encore la présence des Minéraux pour Abrasifs dans ce pays.
- En Inde, l'acquisition (juin) de 100 % du capital de Jumbo Mining Ltd, producteur de feldspath, vient compléter l'offre de Minéraux pour Céramiques de la branche. Jumbo Mining Ltd possède des réserves minérales de haute qualité et deux implantations dans le sud-est de l'Inde. Cette opération permettra d'accélérer le développement des Minéraux pour Céramiques sur ses marchés en Asie et au Moyen Orient.
- En Argentine, l'acquisition (mai) de 100 % du capital de Perfiltra, leader du marché de la perlite, permettra à Imerys et à sa filiale World Minerals de conforter leur position de leader sur le marché porteur des Minéraux pour Filtration en Amérique du Sud. Perfiltra possède d'importantes réserves et une plateforme industrielle performante.

Le succès de l'offre publique d'achat sur UCM Group PLC (finalisée en avril 2007) a permis à la branche de devenir l'un des principaux producteurs mondiaux de zircon et de magnésie fondus, avec une base industrielle située en Grande-Bretagne et aux Etats-Unis.

Seuls UCM et Baotou ont eu un impact sur les comptes du 1^{er} semestre. Toutes les autres acquisitions ne seront intégrées dans les comptes qu'à compter du 2nd semestre.

Fin mai 2007, Imerys a signé un accord portant sur la cession de Ceradel et Pottery crafts, deux sociétés spécialisées dans le négoce de produits (fours, matières premières, décalcomanies, ...) à destination des artisans céramistes. Elles ont réalisé en 2006 un chiffre d'affaires consolidé de 14 millions d'euros.

Le **chiffre d'affaires** est de 641,0 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2007 (+ 2,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2006). Cette évolution reflète :

- un effet périmètre net de + 16,6 millions d'euros, soit + 2,6 % (acquisition d'AGS en février 2006 et d'UCM consolidé depuis le 1^{er} avril 2007 ; cession des activités de négoce de produits céramiques pour l'artisanat déconsolidées depuis avril 2007) ;
- un impact de change de - 21,9 millions d'euros (- 3,5 %).

A périmètre et changes comparables, les ventes progressent de + 3,0 % sur la période (+ 2,3 % au 1^{er} trimestre; + 3,6 % au 2^{ème}), grâce à l'amélioration de l'offre produits.

Le **résultat opérationnel courant** est de 87,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2007, contre 84,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Retraitée des effets de change (- 3,5 millions d'euros) et de périmètre, la performance opérationnelle de la branche s'améliore de + 6,2 millions d'euros, la progression de l'offre produits compensant la hausse de certains facteurs de coûts (énergie et matières premières principalement). La marge opérationnelle s'établit à 13,6 % contre 13,5 % au 1^{er} semestre 2006.

Leader mondial de la Valorisation des Minéraux, Imerys est présent dans 45 pays avec plus de 250 implantations et a réalisé plus de 3,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2006. 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,...

Relations Investisseurs :

Isabelle Biarnès - 01 49 55 63 91 /66 55

Contacts Presse :

Isabelle Biarnès - 01 49 55 63 91 /66 55

Matthieu Roquet-Montégon - 06 16 92 80 65

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2007

1. Eléments de chiffre d'affaires consolidé

Variation du chiffre d'affaires consolidé	% variation courante	% effet périmètre	% effet changes	% variation à PCC(*)
GROUPE IMERYS	+ 2,3 %	+ 1,1 %	- 3,2 %	+ 4,4 %

(*) Variation à périmètre et changes comparables.

Evolution trimestrielle	T1 07	T2 07	S1 2007
GROUPE IMERYS – variation courante	+ 1,8 %	+ 2,9 %	+ 2,3 %
GROUPE IMERYS – variation à PCC, dont :	+ 4,3 %	+ 4,5 %	+ 4,4 %
Minéraux de Performance & Pigments	+ 0,7 %	+ 1,1 %	+ 0,9 %
Matériaux & Monolithiques	+ 10,7 %	+ 10,6 %	+ 10,6 %
Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Filtration	+ 2,3 %	+ 3,7 %	+ 3,0 %

Répartition par branche d'activités	S1 2007	S1 2006
Minéraux de Performance & Pigments	33 %	35 %
Matériaux & Monolithiques	30 %	28 %
Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Filtration	37 %	37 %
GROUPE IMERYS	100 %	100 %
Répartition par destination géographique		
France	21 %	20 %
Reste de l'Europe	41 %	40 %
TOTAL EUROPE	62 %	60 %
Amérique du Nord	22 %	24 %
Autres	16 %	16 %
GROUPE IMERYS	100 %	100 %

2. Compte de résultat simplifié

(en millions d'euros)	T2 2007	T2 2006	Variation	S1 2007	S1 2006	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	855,8	831,7	+ 2,9 %	1 704,9	1 665,8	+ 2,3 %
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	131,8	124,7	+ 5,7 %	242,9	228,8	+ 6,2 %
Résultat financier	(13,1)	(7,0)		(29,0)	(18,3)	
Impôts courants	(33,6)	(33,1)		(60,2)	(60,4)	
Minoritaires / mises en équivalence	1,4	1,0		1,1	0,2	
RESULTAT COURANT NET⁽¹⁾	86,5	85,6	+ 1,0 %	154,8	150,3	+ 3,0 %
Autres produits et charges, nets	(0,8)	(86,8)		(3,4)	(95,4)	
RESULTAT NET⁽¹⁾	85,7	(1,2)	n.a.	151,4	54,9	n.a.

(1) Part du Groupe

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(millions d'euros)</i>	30 juin 2007	30 juin 2006
Produits des activités ordinaires	1 704,9	1 665,8
Matières premières et achats consommés	(591,5)	(563,1)
Variation des stocks de produits en cours et finis et production immobilisée	12,8	12,1
Charges externes	(431,0)	(416,7)
Charges de personnel	(346,2)	(348,8)
Impôts et taxes	(24,5)	(24,6)
Amortissements et pertes de valeur	(101,1)	(105,2)
Variation nette des provisions d'exploitation	11,6	15,3
Autres produits et charges d'exploitation	8,0	(6,0)
Résultat opérationnel courant	242,9	228,8
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs	(1,9)	-
Pertes de valeur et restructurations	(1,8)	(135,5)
Autres produits et charges opérationnels	(3,7)	(135,5)
Résultat opérationnel	239,3	93,3
Résultats des placements	3,3	2,9
Charge d'endettement financier brut	(31,8)	(26,8)
Charge d'endettement financier net	(28,5)	(23,9)
Autres produits et charges financiers	(0,5)	5,6
Résultat financier	(29,0)	(18,3)
Impôts sur le résultat	(60,0)	(20,3)
Quote-part des résultats nets des entreprises associées	2,3	2,0
Résultat net	152,6	56,7
dont :		
Résultat net, part du Groupe	151,4	54,9
Résultat net, intérêts minoritaires	1,2	1,8
Résultat net, part du Groupe	151,4	54,9
dont :		
Résultat courant net, part du Groupe	154,8	150,3
Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe (en euros)	(3,4)	(95,4)
Résultat courant net par action	2,44	2,37
Résultat net par action	2,39	0,86
Résultat net dilué par action	2,38	0,86
<i>Taux de change moyen euro/USD</i>	<i>1,3288</i>	<i>1,2296</i>

BILAN CONSOLIDE

ACTIF CONSOLIDE (<i>millions d'euros</i>)	30 juin 2007	30 juin 2006
Goodwill	808,3	796,9
Immobilisations incorporelles	29,6	24,1
Actifs miniers	431,6	452,9
Immobilisations corporelles	1 208,5	1 160,5
Participations dans les entreprises associées	34,9	32,5
Actifs financiers disponibles à la vente	44,9	13,7
Autres actifs financiers	12,3	9,5
Autres créances et autres actifs	29,3	17,5
Impôts différés actif	46,1	45,8
Total actif non courant	2 645,5	2 553,4
Stocks	505,6	491,5
Créances clients et comptes rattachés	672,8	626,9
Instruments dérivés actif	5,9	31,5
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	3,5	4,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	154,7	141,0
Autres créances et autres actifs	137,5	114,4
Total actif courant	1 480,0	1 409,4
TOTAL ACTIF CONSOLIDE	4 125,5	3 962,8
PASSIF CONSOLIDE ET CAPITAUX PROPRES	30 juin 2007	30 juin 2006
Capital	126,7	126,7
Primes	158,9	182,6
Réserves	1 201,0	1 151,1
Résultat net	151,4	54,9
Capitaux propres, part du Groupe	1 638,0	1 515,3
Intérêts minoritaires	16,8	15,6
Capitaux propres	1 654,8	1 530,9
Provisions pour avantages du personnel	191,0	219,2
Autres provisions	171,2	172,2
Emprunts et dettes financières	1 004,9	903,6
Autres dettes	27,3	27,8
Impôts différés passif	58,0	61,1
Total passif non courant	1 452,4	1 383,9
Autres provisions	23,6	19,7
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	296,3	289,8
Impôts exigibles sur le résultat	32,4	25,6
Instruments dérivés passif	23,1	21,0
Emprunts et dettes financières	398,7	420,1
Concours bancaires	19,4	46,5
Autres dettes	224,8	225,3
Total passif courant	1 018,3	1 048,0
TOTAL PASSIF CONSOLIDE ET CAPITAUX PROPRES	4 125,5	3 962,8
Dettes financière nette	1 280,7	1 215,2
<i>Taux de change de clôture euro/USD</i>	<i>1,3505</i>	<i>1,2713</i>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(millions d'euros)</i>	30 juin 2007	30 juin 2006
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	243,1	234,2
Intérêts payés	(31,7)	(31,3)
Impôts sur le résultat payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier	(46,1)	(41,8)
Dividendes reçus	2,1	0,5
Flux de trésorerie généré par les autres produits et charges opérationnels	(19,2)	(8,6)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	148,2	153,0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(145,6)	(100,1)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise	(75,4)	(16,2)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	(0,0)	(0,1)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	14,0	3,5
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée	0,7	0,3
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Variation nette des immobilisations financières	3,1	0,7
Intérêts encaissés	1,4	2,4
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(201,8)	(109,5)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Augmentation (réduction) de capital	-	(38,1)
Cessions (acquisitions) d'actions propres	(16,0)	11,8
Dividendes versés aux actionnaires	(114,2)	(104,9)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(0,2)	(1,3)
Emission d'emprunts	500,1	5,1
Remboursement d'emprunts	(383,3)	(25,9)
Variation nette des autres dettes	66,4	84,4
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	52,8	(68,9)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)	(25,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	136,5	121,1
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,8)	(25,4)
Incidence de la variation des taux de change	(0,4)	(5,2)
Incidence des changements de principes comptables	-	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	135,3	94,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	154,7	141,0
Concours bancaires	(19,4)	(46,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	135,3	94,5