

Rapport Financier Semestriel 2009

1/ RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
2/ RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
3/ ETATS FINANCIERS RESUMES	15
Compte de résultat consolidé	15
Etat du résultat global consolidé	15
Etat de la situation financière consolidée	16
Etat des flux de trésorerie consolidés	17
Etat des variations des capitaux propres consolidés	19
Notes aux états financiers	20
1/ Principes et méthodes comptables	20
2/ Notes sur le compte de résultat consolidé	23
3/ Notes sur l'état de la situation financière consolidée	29
4/ Réconciliation de la dette financière nette	41
5/ Information par secteurs opérationnels	43
6/ Autres informations	47
4/ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	49

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 condensés 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 semestriels, 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 27 août 2009



Gérard Buffière
Directeur Général

2 | Rapport Semestriel d'Activité

Au 1^{er} semestre 2009, les marchés servis par le Groupe en Europe et en Amérique du Nord n'ont enregistré aucun rebond depuis leur effondrement au 4^{ème} trimestre 2008. Seuls, certains marchés émergents se sont légèrement repris au 2^{ème} trimestre.

Les baisses de volumes restent importantes, tout particulièrement dans les marchés liés à l'équipement industriel : ainsi, la production d'acier en Europe et Amérique du Nord a chuté d'environ - 45 % au 1^{er} semestre 2009 par rapport à la même période de l'année 2008, avec une très légère amélioration en toute fin de période.

Dans le secteur de la construction en France, les mises en chantier de logements individuels neufs sont en retrait d'environ - 23 %^(e) sur le 1^{er} semestre 2009. La reprise des ventes de logements observée depuis quelques mois n'a pas suffi à enrayer la baisse. Les mises en chantier de logements neufs aux Etats-Unis se sont stabilisées, mais à un niveau historiquement bas.

La production mondiale de papier d'impression et d'écriture recule fortement dans les économies matures, avec de nouvelles fermetures de capacités papetières en Europe et en Amérique du Nord, pour faire face à la faiblesse de la demande.

Seuls certains marchés liés à la consommation, comme celui de la filtration, ont fait preuve de plus de résistance.

Au cours du 1^{er} semestre 2009, les plans mis en œuvre se sont ainsi traduits par :

- un fort déstockage : - 129,4 millions d'euros, à comparer à - 42 millions d'euros au premier trimestre ;
- l'allègement des coûts fixes : - 85,6 millions d'euros, rendu notamment possible par le faible niveau de production ;
- la division par deux des investissements industriels comptabilisés : 56,9 millions d'euros (contre 114,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008).

Ces mesures ont permis de limiter le recul du résultat opérationnel courant, en baisse de - 54,4 % (- 57,2 % à périmètre et changes comparables), sous l'effet très lourdement négatif de volumes de ventes en repli de - 29,2 %.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽⁴⁾	% variation courante
Résultats consolidés			
Chiffre d'affaires	1 374,0	1 774,1	- 22,6 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	110,0	241,5	- 54,4 %
Marge opérationnelle	8,0 %	13,6 %	
Résultat courant net ⁽²⁾ , part du Groupe	46,7	159,8	- 70,8 %
Résultat net, part du Groupe	11,7	144,4	n.s.
Financement			
Cash flow opérationnel courant	172,6	256,4	- 32,7 %
Investissements comptabilisés	(56,9)	(114,1)	- 50,2 %
Dette financière nette	1 148,2	1 616,1	- 29,0 %
Données par action			
Résultat courant net ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ part du Groupe	0,68 €	2,37 €	- 71,3 %

(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) Les nombres moyens pondérés d'actions en circulation (ajustés suite à l'augmentation de capital du 2 juin 2009) étant de 68 688 790 au 1^{er} semestre 09 contre 67 496 827 au 1^{er} semestre 08.

(4) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en Note 2 du chapitre 3 - Etats Financiers consolidés.

(e) Estimé.

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 ⁽⁵⁾ (% exercice précédent)	dont effet Volume	dont effet Prix/Mix
1 ^{er} trimestre 2009 ⁽⁶⁾	694,3	- 21,3 %	- 23,8 %	- 28,2 %	+ 4,4 %
2 ^{ème} trimestre 2009 ⁽⁶⁾	679,7	- 23,8 %	- 26,0 %	- 30,2 %	+ 4,2 %
1^{er} semestre 2009	1 374,0	- 22,6 %	- 24,9 %	- 29,2 %	+ 4,3 %

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2009 s'élève à 1 374,0 millions d'euros (- 22,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2008).

Cette évolution prend en compte :

- un effet de change favorable de + 37,6 millions d'euros reflétant principalement le renforcement du dollar américain par rapport à l'euro ;
- un impact de périmètre⁽⁷⁾ de + 4,4 millions d'euros.

La baisse des volumes (- 29,2 %) est amplifiée par la poursuite du déstockage dans de nombreuses chaînes de valeur dans lesquelles s'intègrent les produits du Groupe.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT⁽⁶⁾⁽⁸⁾⁽⁹⁾

(en millions d'euros)	2009	2008	% Variation	% Variation à PCC ⁽⁵⁾
1 ^{er} trimestre	44,4	116,9	- 62,0 %	- 66,2 %
<i>Marge opérationnelle</i>	6,4 %	13,3 %		
2 ^{ème} trimestre	65,6	124,6	- 47,3 %	- 48,8 %
<i>Marge opérationnelle</i>	9,6 %	13,9 %		
1^{er} semestre	110,0	241,5	- 54,4 %	- 57,2 %
<i>Marge opérationnelle</i>	8,0 %	13,6 %		

Affecté par la baisse des volumes (- 231,0 millions d'euros), le **résultat opérationnel courant** est de 110,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 (- 54,4 %, soit - 57,2 % à périmètre et changes comparables).

Ce recul de - 131,5 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2008 prend en compte :

- un effet positif de changes (+ 7,1 millions d'euros) principalement lié au raffermissement du dollar américain par rapport à l'euro ;
- un impact limité de périmètre⁽⁷⁾ (- 0,4 million d'euros).

La hausse des coûts variables est compensée par l'amélioration du prix/mix, tandis que les plans d'économies menés depuis le 4^{ème} trimestre 2008 permettent une diminution de 13 % des coûts fixes : les économies dégagées se montent à 85,6 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2009.

(5) A périmètre et changes comparables.

(6) Données trimestrielles non auditées.

(7) 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).

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

(9) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en Note 2 du chapitre 3 - Etats Financiers consolidés.

Ces économies comprennent les effets des mesures suivantes :

- diminution structurelle de capacités industrielles et d'effectifs ;
- recours conjoncturel au chômage partiel ;
- réduction conjoncturelle sensible de certaines dépenses considérées comme non prioritaires (maintenance, déplacements, frais généraux).

Ces économies sont, pour partie, directement liées au ralentissement temporaire des rythmes de production, réalisé dans le but de réduire rapidement les stocks, en particulier au 2^{ème} trimestre.

La marge opérationnelle du Groupe s'établit à 8,0 % (13,6 % au 1^{er} semestre 2008).

RESULTAT COURANT NET

Le **résultat courant net** est de 46,7 millions d'euros (- 70,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2008). Son recul traduit l'évolution du résultat opérationnel et tient compte des éléments suivants :

- un alourdissement du résultat financier à - 44,9 millions d'euros (contre - 20,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008) résultant de :
 - l'augmentation de la charge d'intérêt en raison de la hausse de la dette moyenne au 1^{er} semestre (le produit de l'augmentation de capital ayant été perçu le 2 juin 2009) ;
 - un effet de base défavorable sur les variations de change et instruments financiers (gain de 18 millions d'euros enregistré au 1^{er} semestre 2008).
- une charge d'impôts de - 18,7 millions d'euros (- 60,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008), soit un taux effectif d'imposition à 28,7 % (27,3 % au 1^{er} semestre 2008).

RESULTAT NET

Les **autres produits et charges opérationnels nets d'impôts** s'élèvent à - 35,0 millions d'euros.

Leur montant brut (- 46,6 millions d'euros) se décompose en :

- une charge cash de - 39,0 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 - 18,7 millions d'euros (dépréciations d'actifs industriels sur les sites restructurés) ;
- une plus-value de cessions pour 11,1 millions d'euros (essentiellement Planchers Fabre, activité de fabrication et de commercialisation de poutrelles et poutres en béton précontraint et béton armé, cédée en mai 2009).

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels net d'impôts, le **résultat net, part du Groupe**, s'élève à 11,7 millions d'euros.

CASH FLOW

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008
EBITDA	204,1	322,2
Cash flow opérationnel courant	172,6	256,4
Variation du BFR opérationnel	93,4	(83,0)
Investissements payés	(79,0)	(141,6)
Cash flow libre opérationnel courant*	187,7	40,3
Résultat financier (net d'impôt)	(32,0)	(15,0)
Autres éléments de BFR	27,0	(38,3)
Cash flow libre courant	182,7	(13,0)
* y compris subventions, valeurs des actifs cédés et divers.	0,7	8,5

Les stocks ont été réduits de 129,4 millions d'euros. Après prise en compte de la baisse des dettes fournisseurs, liée à un moindre niveau de production, le **besoin en fonds de roulement opérationnel** s'est amélioré de 93,4 millions et représente 27,5 % des ventes (25,9 % au 30 juin 2008).

Les investissements industriels comptabilisés ont baissé de plus de 50 % par rapport au 1^{er} semestre 2008. Ils représentent 63 % des amortissements⁽¹⁰⁾ (contre 120 % au 1^{er} semestre 2008).

Le cash flow libre opérationnel courant⁽¹¹⁾ s'établit à 187,7 millions d'euros, à comparer aux 40,3 millions dégagés au 1^{er} semestre 2008.

STRUCTURE FINANCIERE

(en millions d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Dette nette	1 148,2	1 566,1	1 616,1
Capitaux propres	1 808,1	1 546,3	1 585,6
EBITDA	204,1	573,4	322,2
Dette nette/ capitaux propres	63,5 %	101,3 %	101,9 %
Dette nette/ EBITDA	2,5x	2,7x	2,5x

La dette financière nette consolidée est en forte baisse à 1 148,2 millions d'euros contre 1 566,1 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 1 616,1 millions d'euros au 30 juin 2008.

Elle s'explique par :

- le produit de l'augmentation de capital de 251,2 millions d'euros (soit 248,5 millions d'euros après déduction des frais d'émission), perçu le 2 juin dernier. Il a été intégralement affecté au désendettement ;
- la génération de cash flows générés par les activités du Groupe.

Au 30 juin 2009, les ressources financières d'Imerys s'élèvent à plus de 2,3 milliards d'euros (dont 1 milliard d'euros de ressources financières disponibles), sans qu'aucun remboursement significatif n'intervienne avant la fin de l'année 2012. La flexibilité financière du Groupe lui permettra donc de saisir, le moment venu, des opportunités de développement stratégique.

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2009

Comme prévu, Imerys a procédé, le 7 juillet 2009, au versement de 62,8 millions d'euros de dividendes, soit 23,5 % du résultat courant net de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Dans le cadre des mesures d'optimisation des coûts et de la structure financière, un contrat d'affacturage déconsolidant a été signé le 23 juillet 2009, pour un montant de créances estimé à 90 millions d'euros. Les risques et avantages associés aux créances clients étant transférés à la banque "factor", ces créances seront déconsolidées lors de la mise en œuvre du contrat qui interviendra dans le courant du 3^{ème} trimestre 2009.

PERSPECTIVES

Le 2^{ème} trimestre n'a pas montré d'amélioration de la situation économique créée par la crise sans précédent que traverse l'économie mondiale. Imerys a donc poursuivi avec force et détermination la réduction drastique des coûts et donné la priorité à la génération de cash flow libre. Les résultats du 1^{er} semestre 2009 en témoignent.

Le Groupe ne perçoit pas à ce stade les signes tangibles d'une reprise durable et une incertitude forte pèse sur les niveaux d'activité des trimestres à venir. Les programmes de réduction de coûts fixes et de frais généraux sont maintenus et la priorité reste donnée à la génération de cash flows.

La poursuite de ces actions permet au Groupe de maintenir l'objectif, annoncé le 29 avril 2009, d'atteindre une marge opérationnelle proche de 10 % au début de l'année 2010.

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

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

COMMENTAIRE PAR BRANCHE D'ACTIVITE

Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie

(27 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽¹²⁾	Variation courante	Variation à PCC ⁽¹³⁾
Chiffre d'affaires	383,2	595,5	- 35,7 %	- 38,2 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁴⁾	13,8	75,6	- 81,7 %	- 87,2 %
Marge opérationnelle	3,6 %	12,7 %		
Investissements industriels comptabilisés	25,0	34,7	- 28,1 %	
en % des amortissements	94 %	114 %		

Les marchés des Minéraux pour Réfractaires, des Minéraux Fondus et du Graphite demeurent affectés, dans toutes les zones géographiques, par le recul brutal de la production d'équipements industriels et d'automobiles, enregistré depuis le milieu du 4^{ème} trimestre 2008. Cette diminution est accentuée par des phénomènes de déstockage massif sur toute la chaîne de clientèle en aval. En Europe et en Amérique du Nord, la production d'acier en mai et juin est toutefois apparue supérieure à celle des mois précédents alors que les marchés chinois et indien progressent légèrement par rapport au 1^{er} semestre 2008. Dans les abrasifs et le graphite, les niveaux de demande restent substantiellement inférieurs à ceux de 2008 mais se sont améliorés par rapport aux mois précédents en mai et juin. Le marché des Céramiques continue d'être touché par la crise, notamment dans le secteur de la construction dans les pays développés.

Depuis la fin de l'année 2008, la production a été drastiquement réduite dans l'ensemble de la branche (jusqu'à - 50 % dans certaines activités) et l'appareil industriel est en voie d'adaptation à la demande. Des mesures combinant chômage partiel et réduction du temps de travail ont été mises en œuvre en France, au Royaume-Uni et en Suisse, alors que des réductions d'effectifs importantes ont eu lieu, aux Etats-Unis, en Autriche, en Chine et en Afrique du Sud, notamment. L'extraction minière a été fortement réduite et des interruptions périodiques voire définitives de plusieurs lignes de production ont eu lieu.

Imerys Technologie Limoges, centre de recherche dédié aux minéraux pour céramiques haut de gamme et de spécialités, a été inauguré (Haute-Vienne, France). Avec 35 chercheurs de 5 nationalités, Imerys rassemble ainsi les efforts d'innovation dans ce domaine pour créer et mettre au point des produits d'avenir.

Les Minéraux pour Réfractaires ont renforcé leur portefeuille de réserves minérales au cours de ce 1^{er} semestre en faisant l'acquisition d'actifs de qualité aux Etats-Unis. Cet investissement représente une part significative du montant engagé par la branche au cours de la période.

Le **chiffre d'affaires**, à 383,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2009, est en baisse de - 35,7 % mettant en évidence :

- un effet de périmètre limité⁽¹⁵⁾ de - 2,4 millions d'euros ;
- un effet positif de change (dollar américain) de + 17,1 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant**, à 13,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, diminue de - 61,8 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2008. Il intègre un effet périmètre de - 0,6 million d'euros et un effet de change favorable de + 4,7 millions d'euros. En excluant ces éléments, la performance opérationnelle de la branche diminue de - 65,9 millions d'euros.

L'impact de la baisse des volumes de vente 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/mix produits.

(12) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en Note 2 du chapitre 3 - Etats Financiers consolidés.

(13) A périmètre et changes comparables.

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

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

Minéraux de Performance & Filtration

(18 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽¹⁶⁾⁽¹⁷⁾	Variation courante	Variation à PCC ⁽¹⁸⁾
Chiffre d'affaires	246,3	291,4	- 15,5 %	- 21,5 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁹⁾	9,1	28,9	- 68,5 %	- 68,3 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>3,7 %</i>	<i>9,9 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	4,7	24,6	- 80,9 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>25 %</i>	<i>154 %</i>		

Au cours du 1^{er} semestre 2009, les marchés des Minéraux de Performance (peinture, plastiques, adhésifs,...), en Europe et en Amérique du Nord, ont particulièrement souffert du recul des secteurs liés au bâtiment. Ceux des Minéraux pour Filtration résistent mieux, mais ont également été touchés par le phénomène de déstockage chez les clients du Groupe et les distributeurs.

Les mesures de réduction de coûts décidées depuis le début de l'année ont été complétées par l'interruption de campagnes d'extraction et la fermeture prolongée d'unités de production. Le regroupement des activités Minéraux de Performance et Minéraux pour Filtration par zone géographique a été finalisé, permettant des économies de structure.

Le **chiffre d'affaires**, à 246,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 baisse de - 15,5 %. Cette évolution prend en compte :

- un effet de périmètre⁽²⁰⁾ de + 4,4 millions d'euros ;
- un impact de change de + 13,2 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'établit à 9,1 millions d'euros, en baisse de - 19,8 millions d'euros. Il intègre un effet périmètre de + 0,5 million d'euros compensant un effet de change défavorable de - 0,6 million d'euros. A périmètre et changes comparables, la baisse est donc de - 19,7 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)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽¹⁶⁾⁽¹⁷⁾	Variation courante	Variation à PCC ⁽¹⁸⁾
Chiffre d'affaires	309,5	365,5	- 15,3 %	- 19,6 %
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁹⁾	15,0	34,5	- 56,5 %	- 67,3 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>4,9 %</i>	<i>9,4 %</i>		
Investissements industriels comptabilisés	11,6	33,9	- 65,7 %	
<i>en % des amortissements</i>	<i>45 %</i>	<i>128 %</i>		

(16) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en Note 2 du chapitre 3 - Etats Financiers consolidés.

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

(18) A périmètre et changes comparables.

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

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

La production mondiale de papiers d'impression et d'écriture est en repli de - 14,5 % au 1^{er} semestre 2009. Elle traduit le recul de la demande de papier, conséquence de moindres dépenses de publicité et des phénomènes de déstockage. De nombreux arrêts prolongés de production ont pesé sur les marchés nord-américain et européen, la diminution de la production en Asie-Pacifique (- 5 %) étant expliquée par la faiblesse du marché japonais.

Pour faire face au nouvel environnement de marché, l'usine de carbonates de calcium naturel de Salisbury (Royaume-Uni) a été fermée. La mise en œuvre du plan de réduction des capacités de production de kaolin de l'usine de Sandersville (Etats-Unis) a débuté au cours du 1^{er} semestre. La majorité des unités en Europe, Amérique du Nord, et au Brésil, ont fait l'objet de mesures d'arrêts temporaires.

Le **chiffre d'affaires**, à 309,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, est en baisse de - 15,3 %. Cette variation intègre un impact de change de + 15,8 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 15,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, en baisse de - 19,5 millions d'euros. Ce résultat intègre un effet de change + 3,8 millions d'euros, issu du renforcement du dollar américain vis à vis de l'euro (impact de conversion) et du real brésilien (impact de transaction). A périmètre et changes comparables, la performance opérationnelle de la branche est en baisse de - 23,3 millions d'euros. Une provision pour dépréciation de créance a été enregistrée suite à la faillite d'un grand client américain. Cette provision affecte d'environ - 2 % la marge de la branche au 2^{ème} trimestre.

Matériaux et Monolithiques

(32 % du chiffre d'affaires consolidé)

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008 ⁽²¹⁾	Variation courante	Variation à PCC ⁽²²⁾
Chiffre d'affaires	443,4	543,1	- 18,4 %	- 17,5 %
Résultat opérationnel courant ⁽²³⁾	84,3	125,2	- 32,7 %	- 31,9 %
Marge opérationnelle	19,0 %	23,1 %		
Investissements industriels comptabilisés	14,6	20,4	- 28,1 %	
en % des amortissements	81 %	98 %		

Dans les Matériaux de Construction, en France, les mises en chantier de maisons individuelles neuves sont en baisse de - 23 %^{(e)(24)} au 1^{er} semestre 2009. Malgré une bonne résistance de la rénovation, le marché des produits en terre cuite a enregistré un recul des volumes de l'ordre de - 16 % pour les éléments de couverture et de - 21 % pour les briques par rapport au 1^{er} semestre 2008.

Les marchés des Réfractaires Monolithiques liés à la production de métal liquide sont restés très difficiles tout au long du semestre, à l'exception du marché indien. De nombreux arrêts de production ont eu lieu dans la sidérurgie alors que les autres débouchés (ciment, verre, incinération, pétrochimie, etc...) ont mieux tenu. L'achèvement progressif de grands projets de première monte engagés a pesé sur les volumes.

Dans les Matériaux de Construction, l'adaptation des capacités s'est poursuivie : au cours du semestre, la majorité des lignes de production ont été temporairement arrêtées. Une ligne de tuiles a définitivement cessé de produire à Pargny sur Saulx (Marne), alors que la modernisation de l'usine de Wardrecques (Nord) s'est achevée. L'usine de Bessens (Tarn-et-Garonne) a fermé en début d'année et sa production a été répartie sur d'autres sites. L'optimisation de l'usine de briques de La Boissière du Doré (Loire-Atlantique) se termine. L'extraction d'ardoises est désormais concentrée sur une seule mine (Grands Carreaux à Trélazé - Maine et Loire).

(21) Les résultats du 1^{er} semestre 2008 ont été retraités suite aux deux changements de présentation appliqués au 1^{er} janvier 2009 et détaillés en Note 2 du chapitre 3 - Etats Financiers consolidés.

(22) A périmètre et changes comparables.

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

(24) Sources : Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement Durable et de l'Aménagement du Territoire pour janvier et février 2009 et estimations Imerys pour les mois de mars à mai 2009, en l'absence de statistiques officielles disponibles.

(e) Estimé.

L'activité de fabrication et de commercialisation de poutrelles et poutres en béton précontraint et béton armé, Planchers Fabre, a été cédée, fin mai 2009, au Groupe Lesage, co-leader français dans ce secteur. Implanté industriellement à Pibrac (Haute-Garonne), Planchers Fabre avait réalisé, en 2008, un chiffre d'affaires proche de 20 millions d'euros.

Dans les Réfractaires Monolithiques, les capacités de production ont été réduites dans toutes les zones géographiques, à l'exception de l'Inde, où l'activité est restée soutenue au cours de ce premier semestre. Les efforts ont également porté sur la réduction des frais commerciaux, administratifs et logistiques.

A 443,4 millions d'euros, le **chiffre d'affaires** de la branche (- 18,4 % au 1^{er} semestre 2009 par rapport au 1^{er} semestre 2008) intègre :

- un effet périmètre⁽²⁵⁾ de + 2,4 millions d'euros ;
- un impact négatif de change de - 7,2 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant**, à 84,3 millions d'euros, est en baisse de - 40,9 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2008. Retraité des effets de périmètre (- 0,3 millions d'euros) et de change (- 0,7 millions d'euros), la performance opérationnelle de la branche diminue de - 39,9 millions d'euros.

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

Sont incorporées au présent [Chapitre 2](#) - Rapport Semestriel d'Activité 2009, les informations détaillées dans les chapitres suivants du présent Rapport Financier Semestriel 2009 :

- Parties liées Chapitre 3 - Etats Financiers - [Note 30](#)
- Facteurs de risques Chapitre 3 - Etats Financiers - [Note 23.4](#)

Le management estime que l'appréciation des principaux risques et principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice 2009 est inchangée par rapport à la description qui en est faite dans la Partie 1 du Chapitre 4 du rapport annuel 2008.

3 | Etats financiers résumés

Compte de résultat consolidé

(millions d'euros)	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Produits des activités ordinaires	5	1 374,0	1 774,1	3 449,2
Produits et charges courants		(1 264,0)	(1 532,6)	(3 034,6)
Matières premières et achats consommés	6	(530,5)	(653,2)	(1 268,5)
Charges externes	7	(322,6)	(440,1)	(890,7)
Charges de personnel	8	(296,0)	(336,6)	(651,5)
Impôts et taxes		(24,1)	(27,1)	(53,0)
Amortissements et pertes de valeur		(90,5)	(95,0)	(193,2)
Autres produits et charges courants		(1,2)	14,5	11,9
Quote-part des résultats nets des entreprises associées		0,9	4,9	10,4
Résultat opérationnel courant		110,0	241,5	414,6
Autres produits et charges opérationnels	9	(46,6)	(22,8)	(114,9)
Résultat de cessions d'actifs		11,1	-	0,1
Pertes de valeur, restructurations et litiges		(57,7)	(22,8)	(115,0)
Résultat opérationnel		63,4	218,7	299,7
Charge d'endettement financier net		(35,4)	(28,0)	(57,0)
Résultat des placements	11	0,9	1,9	4,1
Charge d'endettement financier brut	11	(36,3)	(29,9)	(61,1)
Autres produits et charges financiers		(9,5)	7,4	9,9
Autres produits financiers	11	58,1	142,5	282,9
Autres charges financières	11	(67,6)	(135,1)	(273,0)
Résultat financier		(44,9)	(20,6)	(47,1)
Impôts sur le résultat	12	(7,1)	(52,8)	(88,9)
Résultat net		11,4	145,3	163,7
<i>Résultat net, part du Groupe</i>	13	<i>11,7</i>	<i>144,4</i>	<i>161,3</i>
<i>Résultat net des intérêts minoritaires</i>		<i>(0,3)</i>	<i>0,9</i>	<i>2,4</i>
Résultat net, part du Groupe	13	11,7	144,4	161,3
<i>Résultat courant net, part du Groupe</i>	13	<i>46,7</i>	<i>159,8</i>	<i>267,1</i>
<i>Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe</i>	9	<i>(35,0)</i>	<i>(15,4)</i>	<i>(105,8)</i>
Résultat par action (en euros)				
Résultat de base courant net par action	14	0,68	2,37	3,96
Résultat de base net par action	14	0,17	2,14	2,39
Résultat net dilué par action	14	0,17	2,14	2,39
Taux de change moyen euro/USD		1,3326	1,5304	1,4708

Etat du résultat global consolidé

(millions d'euros)	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Résultat net		11,4	145,3	163,7
Couvertures de flux de trésorerie		40,0	8,1	(71,5)
Comptabilisation en capitaux propres	23.3	39,4	7,7	(73,6)
Reclassement en résultat	23.3	0,6	0,4	2,1
Réserve de conversion		27,9	(105,9)	(106,7)
Comptabilisation en capitaux propres		28,4	(105,9)	(106,7)
Reclassement en résultat		(0,5)	-	-
Autres		-	(0,6)	(0,6)
Impôts sur le résultat	12	(4,4)	12,9	20,9
Autres éléments du résultat global		63,5	(85,5)	(157,9)
Résultat global total		74,9	59,8	5,8
<i>Résultat global total, part du Groupe</i>		<i>74,5</i>	<i>60,7</i>	<i>4,9</i>
<i>Résultat global total des intérêts minoritaires</i>		<i>0,4</i>	<i>(0,9)</i>	<i>0,9</i>

Etat de la situation financière consolidée

(millions d'euros)	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Actif non courant		2 817,2	2 788,8	2 839,9
Goodwill	15	907,1	934,7	899,4
Immobilisations incorporelles	16	45,5	48,1	45,0
Actifs miniers	17	396,9	377,9	395,6
Immobilisations corporelles	17	1 269,2	1 257,3	1 314,0
Participations dans les entreprises associées		54,6	47,3	50,0
Actifs financiers disponibles à la vente	20	7,0	6,5	7,1
Autres actifs financiers	20	15,1	14,0	13,8
Autres créances	20	43,1	47,0	40,4
Instruments dérivés actif	23.3	18,3	4,6	18,7
Impôts différés actif	24	60,4	51,4	55,9
Actif courant		1 297,7	1 533,7	1 508,0
Stocks	19	489,4	530,4	611,0
Créances clients	20	490,4	676,1	523,3
Autres créances	20	125,3	151,8	154,2
Instruments dérivés actif	23.3	4,5	13,5	1,1
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers		4,4	6,5	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23.2	183,7	155,4	214,0
Actif consolidé		4 114,9	4 322,5	4 347,9
Capitaux propres, part du Groupe		1 789,4	1 566,6	1 526,4
Capital	21	150,7	126,3	125,6
Primes		339,2	132,6	115,8
Réserves		1 287,8	1 163,3	1 123,7
Résultat net, part du Groupe		11,7	144,4	161,3
Intérêts minoritaires		18,7	19,0	19,9
Capitaux propres		1 808,1	1 585,6	1 546,3
Passif non courant		1 438,1	1 401,3	1 449,8
Provisions pour avantages du personnel		134,7	153,6	133,2
Autres provisions	22	163,0	153,8	153,7
Emprunts et dettes financières	23.1	1 042,8	997,0	1 054,7
Autres dettes	23.1	10,0	15,6	13,6
Instruments dérivés passif	23.3	19,7	25,1	19,2
Impôts différés passif	24	67,9	56,2	75,4
Passif courant		868,7	1 335,6	1 351,8
Autres provisions	22	26,0	15,8	20,8
Dettes fournisseurs		264,2	323,8	337,9
Impôts exigibles sur le résultat		24,7	17,9	13,4
Autres dettes	23.1	249,5	215,0	199,7
Instruments dérivés passif	23.3	11,5	2,4	49,8
Emprunts et dettes financières	23.1	289,3	662,2	727,3
Concours bancaires	23.2	3,5	98,5	2,9
Capitaux propres et passifs consolidés		4 114,9	4 322,5	4 347,9
Dette financière nette	23.2	1 148,2	1 616,1	1 566,1
Taux de change de clôture euro/USD		1,4134	1,5764	1,3917

Etat des flux de trésorerie consolidés

(millions d'euros)	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		221,2	88,8	365,2
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes	Annexe 1	285,0	211,3	580,5
Intérêts payés		(51,2)	(34,8)	(46,6)
Impôts sur le résultat, payés sur résultat opérationnel courant et résultat financier		5,4	(64,9)	(127,1)
Dividendes reçus des actifs financiers disponibles à la vente		0,3	0,2	0,2
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	Annexe 2	(18,3)	(23,0)	(41,8)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(66,7)	(242,5)	(366,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(79,0)	(141,4)	(247,9)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie acquise	15	(9,9)	(114,6)	(142,6)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente		-	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		7,8	14,3	20,9
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la trésorerie cédée		14,3	-	0,9
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente		(0,1)	0,1	0,3
Variation nette des immobilisations financières		(0,2)	(2,2)	(0,6)
Intérêts encaissés		0,4	1,3	2,9
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(185,1)	144,7	145,8
Augmentations de capital		248,5	0,9	0,9
Réductions de capital		-	-	(17,4)
Cessions (acquisitions) d'actions propres		-	(18,7)	11,5
Dividendes versés aux actionnaires		-	(119,0)	(119,0)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires		(0,7)	(0,5)	(0,7)
Emissions d'emprunts		8,9	337,8	490,8
Remboursements d'emprunts		(332,0)	(13,4)	(15,2)
Variation nette des autres dettes		(109,8)	(42,4)	(205,1)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(30,6)	(9,0)	144,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		211,2	70,8	70,8
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(30,6)	(9,0)	144,9
Incidence des variations de périmètre		(2,4)	-	-
Incidence de la variation des taux de change		2,0	(4,7)	(4,4)
Incidence des changements de principes comptables		-	(0,2)	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		180,2	56,9	211,2
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		<i>183,7</i>	<i>155,4</i>	<i>214,0</i>
<i>Concours bancaires</i>		<i>(3,5)</i>	<i>(98,5)</i>	<i>(2,8)</i>

Annexe 1 : flux de trésorerie générés par les opérations courantes

(millions d'euros)	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Résultat net		11,4	145,3	163,7
Ajustements		182,6	183,3	408,0
Impôts sur le résultat	12	7,1	52,8	88,9
Quote-part des résultats nets des entreprises associées		(0,9)	(4,9)	(10,4)
Dividendes reçus des entreprises associées		3,7	1,8	4,2
Pertes de valeur du goodwill	9 & 15	-	-	48,9
Autres produits et charges opérationnels hors pertes de valeur du goodwill	9	46,6	22,8	66,0
Dotations nettes opérationnelles aux amortissements		89,9	94,1	191,5
Dotations nettes opérationnelles aux pertes de valeur sur éléments de l'actif		7,0	4,4	7,5
Dotations nettes opérationnelles aux provisions		(0,8)	(13,3)	(29,7)
Dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente		(0,2)	(0,2)	(0,3)
Produits et charges d'intérêts nets		38,1	27,8	56,5
Profits et pertes de réévaluation		(0,8)	3,8	(5,7)
Résultat des cessions courantes des immobilisations corporelles et incorporelles		(7,1)	(5,8)	(9,4)
Variation du besoin en fonds de roulement		91,0	(117,3)	8,8
Stocks		129,4	(22,7)	(94,6)
Clients, avances et acomptes reçus		41,2	(39,9)	105,1
Fournisseurs, avances et acomptes versés		(77,2)	(20,4)	21,8
Autres créances et dettes		(2,4)	(34,3)	(23,5)
Flux de trésorerie générés par les opérations courantes		285,0	211,3	580,5

Annexe 2 : flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels

(millions d'euros)	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Autres produits et charges opérationnels		(46,6)	(22,8)	(114,9)
Ajustements		28,3	(0,2)	73,1
Pertes de valeur du goodwill	9 & 15	-	-	48,9
Autres dotations nettes opérationnelles aux amortissements	9	18,7	1,6	16,2
Autres dotations nettes opérationnelles aux provisions	9	16,1	(8,4)	(5,7)
Résultat des cessions non récurrentes d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	0,1	-	-
Résultat des cessions des titres consolidés et des actifs financiers disponibles à la vente	9	(11,2)	-	(0,1)
Impôts sur le résultat payés sur autres produits et charges opérationnels		4,6	6,6	13,8
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels		(18,3)	(23,0)	(41,8)

Etat des variations des capitaux propres consolidés

	Part du Groupe										
	Capital	Primes	Réserves					Résultat net, part du Groupe	Sous-total	Intérêts minoritaires	Total
			Actions propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous-total				
(millions d'euros)	Capital	Primes	Actions propres	Couvertures de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Autres réserves	Sous-total	Résultat net, part du Groupe	Sous-total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2008	126,3	131,6	(11,3)	3,9	(164,7)	1 269,7	1 097,6	284,2	1 639,7	23,9	1 663,6
Résultat global total	-	-	-	8,7	(91,8)	(0,6)	(83,7)	144,4	60,7	(0,9)	59,8
Transactions avec les actionnaires	-	0,9	(18,7)	-	-	168,2	149,5	(284,2)	(133,8)	(4,0)	(137,8)
Affectation du résultat net 2007	-	-	-	-	-	284,2	284,2	(284,2)	-	-	-
Dividende (1,90 € par action)	-	-	-	-	-	(119,0)	(119,0)	-	(119,0)	(0,5)	(119,5)
Augmentations de capital	-	0,9	-	-	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Réductions de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur actions propres	-	-	(18,7)	-	-	-	(18,7)	-	(18,7)	-	(18,7)
Paiements en actions	-	-	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0	-	3,0
Transactions avec les intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,5)	(3,5)
Capitaux propres au 30 juin 2008	126,3	132,5	(30,0)	12,6	(256,5)	1 437,3	1 163,4	144,4	1 566,6	19,0	1 585,6
Résultat global total	-	-	-	(79,3)	6,6	-	(72,7)	16,9	(55,8)	1,8	(54,0)
Transactions avec les actionnaires	(0,7)	(16,7)	30,0	-	-	3,0	33,0	-	15,6	(0,9)	14,7
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)
Réductions de capital	(0,7)	(16,7)	-	-	-	-	-	-	(17,4)	-	(17,4)
Transactions sur actions propres	-	-	30,0	-	-	-	30,0	-	30,0	-	30,0
Paiements en actions	-	-	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0	-	3,0
Transactions avec les intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,7)	(0,7)
Capitaux propres au 31 décembre 2008	125,6	115,8	-	(66,7)	(249,9)	1 440,3	1 123,7	161,3	1 526,4	19,9	1 546,3
Résultat global total	-	-	-	39,8	23,0	-	62,8	11,7	74,5	0,4	74,9
Transactions avec les actionnaires	25,1	223,4	-	-	-	101,3	101,3	(161,3)	188,5	(1,6)	186,9
Affectation du résultat net 2008	-	-	-	-	-	161,3	161,3	(161,3)	-	-	-
Dividende (1,00 € par action)	-	-	-	-	-	(62,8)	(62,8)	-	(62,8)	(0,7)	(63,5)
Augmentations de capital	25,1	223,4	-	-	-	-	-	-	248,5	-	248,5
Réductions de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	2,8	2,8	-	2,8	-	2,8
Transactions avec les intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,9)	(0,9)
Capitaux propres au 30 juin 2009	150,7	339,2	-	(26,9)	(226,9)	1 541,6	1 287,8	11,7	1 789,4	18,7	1 808,1

■ Principes et méthodes comptables

Note 1. Principes comptables

Les états financiers semestriels au 30 juin 2009 sont destinés à actualiser les informations fournies dans le jeu complet d'états financiers annuels au 31 décembre 2008 conformes aux IFRS adoptés dans l'Union Européenne. Ils sont établis sous forme résumée en conformité à la norme IAS 34 (information financière intermédiaire) de ce référentiel et n'incluent pas l'intégralité des informations pour un jeu complet d'états financiers tel que publié à la clôture annuelle. Ils doivent donc être lus en liaison avec les états financiers annuels du Groupe tels que publiés au 31 décembre 2008. Les normes IFRS adoptées dans l'Union Européenne correspondent aux textes approuvés par l'IASB (International Accounting Standards Board) à l'exception des retranchements (*carve out*) des paragraphes traitant de la macro-couverture dans la norme IAS 39 sur les instruments financiers et des textes en vigueur dans le référentiel IFRS et non adoptés dans l'Union Européenne ([note 3](#)). Imerys ne procède à aucune transaction de macro-couverture. En revanche, Imerys est concerné par l'amendement à la norme IFRS 7. Ce texte, destiné à améliorer les informations à fournir sur les instruments financiers, est applicable au 1^{er} janvier 2009 dans le calendrier de l'IASB. Toutefois, ce texte n'étant pas adopté dans l'Union Européenne au 30 juin 2009, il constitue pour Imerys la seule source de divergence entre les normes IFRS adoptées dans l'Union Européenne et le référentiel IFRS complet.

Note 2. Changements de méthodes comptables

Nouveaux textes : applications anticipées

Le Groupe n'applique aucun texte par anticipation au 30 juin 2009, ni par rapport au calendrier de l'IASB, ni par rapport au calendrier de l'Union Européenne.

Nouveaux textes : applications en dates d'entrée en vigueur

Les textes suivants, adoptés dans l'Union Européenne au 30 juin 2009, sont appliqués à leurs dates d'entrée en vigueur.

Amendement à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions : conditions d'acquisition des droits et annulations. Cet amendement applicable au 1^{er} janvier 2009 clarifie les conditions d'acquisition des droits en les limitant explicitement aux conditions de service et aux conditions de performance. Il précise également que toutes les annulations suivent un traitement identique, qu'elles aient pour origine une décision de l'entité ou d'une autre partie. Cet amendement n'a pas d'impact sur le montant des paiements en actions inclus dans la ligne "Salaires et traitements" figurant dans la [note 8](#).

IAS 1 révisée, Présentation des états financiers. Cet amendement applicable au 1^{er} janvier 2009 scinde l'ancien tableau de variation des capitaux propres en deux états distincts présentant d'une part les transactions en capital avec les actionnaires (état des variations des capitaux propres) et d'autre part les produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres (état du résultat global).

IAS 23 révisée, Coûts d'emprunt. Cet amendement applicable au 1^{er} janvier 2009 requiert l'incorporation des coûts d'emprunts directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production des actifs nécessitant une durée d'élaboration prolongée. Cet amendement n'a pas d'incidence significative sur l'évaluation des projets d'investissements industriels en cours.

Améliorations des IFRS. Ce projet continu apporte une série d'amendements nécessaires aux textes existants.

Par ailleurs, les textes suivants ne concernent pas les transactions, événements ou conditions existant dans le Groupe : Amendements à IFRS 1 et IAS 27 : Coût d'acquisition d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée ; Amendements à IAS 32 et IAS 1 : Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation et IFRIC 13, Programmes de fidélisation des clients.

Changement de méthode volontaire : présentation des états financiers

Afin d'améliorer la présentation de ses états financiers, le Groupe procède en 2009 aux deux changements suivants.

Composantes financières de la charge nette des régimes d'avantages du personnel à prestations définies. La majorité des principaux émetteurs cotés à la bourse de Paris présente la charge de désactualisation des engagements et le rendement attendu des actifs en résultat financier. Les composantes financières de la charge nette des régimes d'avantages du personnel à prestations définies, antérieurement présentées en résultat opérationnel courant, sont comptabilisées en résultat financier à partir du 1^{er} janvier 2009. L'information comparative a été retraitée. Dans le compte de résultat, la composante financière classée en résultat financier s'élève à - 3,4 millions d'euros au 30 juin 2009 (- 0,4 millions d'euros au 30 juin 2008 et - 1,0 million d'euros au 31 décembre 2008) dont - 22,6 millions d'euros au titre de la charge de désactualisation des engagements (- 26,0 millions d'euros au 30 juin 2008 et - 51,9 millions d'euros au 31 décembre 2008) et 19,2 millions d'euros au titre du rendement attendu des actifs (25,6 millions d'euros au 30 juin 2008 et 50,9 millions d'euros au 31 décembre 2008).

Quote-part des résultats nets des entreprises associées. Antérieurement présentée après les impôts sur le résultat, la quote-part des résultats nets des entreprises associées est comptabilisée en résultat opérationnel courant à partir du 1^{er} janvier 2009. Ces entreprises ayant une activité opérationnelle, Imerys considère que le nouveau classement retenu donne une image plus pertinente et fidèle du résultat de son activité opérationnelle. L'information comparative a été retraitée. Dans le compte de résultat, la quote-part de résultat net classée en résultat opérationnel courant au 30 juin 2009 s'élève à 0,9 million d'euros (4,9 millions d'euros au 30 juin 2008 et 10,4 million d'euros au 31 décembre 2008). Dans l'état des flux de trésorerie, les dividendes reçus des entreprises associées reclassés en flux de trésorerie générés par les opérations courantes s'élèvent à 3,7 millions d'euros au 30 juin 2009 (1,8 million d'euros au 30 juin 2008 et 4,2 millions d'euros au 31 décembre 2008).

Note 3. Normes et interprétations en vigueur après la date de clôture

Textes en vigueur à la date de clôture et non adoptés dans l'Union Européenne

Les textes suivants sont en vigueur dans le référentiel IFRS à la date de clôture mais leur processus d'adoption dans l'Union Européenne est en cours à cette date. Ils ne peuvent donc pas être appliqués à la date de clôture et constituent à ce titre une source de divergence entre le référentiel IFRS complet et les normes IFRS adoptées dans l'Union Européenne.

Amendement à IFRS 7, Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers. Cet amendement applicable au 1^{er} janvier 2009 complétera l'information sur les instruments financiers. Cet amendement n'aura pas d'incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des instruments financiers.

Par ailleurs, les amendements suivants ne concernent pas les transactions, événements ou conditions existant dans le Groupe : Amendement à IAS 39 : Reclassement d'actifs financiers - Date d'entrée en vigueur et transition ; Amendements à IFRIC 9 et à IAS 39, Dérivés incorporés et IFRIC 15, Accords pour la construction d'un bien immobilier.

Textes en vigueur après la date de clôture et adoptés dans l'Union Européenne

Les textes suivants entreront en vigueur après la date de clôture mais leur processus d'adoption dans l'Union Européenne est achevé à cette date. Bien que leur application anticipée soit autorisée, le Groupe n'a pas choisi de les appliquer par anticipation en 2009.

IFRS 3 révisée, Regroupements d'entreprises. Cette révision applicable au 1^{er} janvier 2010 placera le contrôle au centre du nouveau traitement. Ainsi, tout intérêt antérieurement détenu sera réévalué à la juste valeur en contrepartie du résultat lors de la prise de contrôle. Le goodwill sera comptabilisé à cette date. La norme révisée laissera alors l'option, pour chaque acquisition, de comptabiliser le goodwill comme un actif correspondant soit au seul intérêt du Groupe (méthode actuelle), soit du Groupe et des minoritaires (goodwill complet). Les honoraires d'acquisition, actuellement inclus dans le coût des regroupements d'entreprises ([note 15](#)) seront immédiatement comptabilisés en charges. Symétriquement à la prise de contrôle, la perte de contrôle déclenchera la décomptabilisation des actifs et passifs et la réévaluation à la juste valeur de l'intérêt résiduel en contrepartie du résultat.

Amendement à IAS 27, Etats financiers consolidés et individuels. Cet amendement applicable au 1^{er} janvier 2010 transcrit dans la norme sur les règles de consolidation les conséquences de la révision de IFRS 3. Ainsi, le contrôle étant au centre du nouveau traitement, les variations d'intérêt sans incidence sur le contrôle seront comptabilisées en capitaux propres sans incidence sur le goodwill.

IFRIC 16, Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger. Cette interprétation applicable au 1^{er} janvier 2010 confirme principalement que le risque de change éligible à la comptabilité de couverture apparaît entre la monnaie de fonctionnement (et non la monnaie de présentation) d'une entité holding et la monnaie de fonctionnement d'une activité à l'étranger et que les instruments destinés à couvrir ce risque peuvent être détenus par une ou plusieurs entités du Groupe. Cette interprétation n'a pas d'incidence sur la comptabilisation des couvertures d'investissements nets dans les entités étrangères du Groupe.

Par ailleurs, l'interprétation suivante ne concerne pas les transactions, événements ou conditions existant dans le Groupe : IFRIC 12, Accords de concession de services.

Textes en vigueur après la date de clôture et non adoptés dans l'Union Européenne

Les textes suivants entreront en vigueur dans le référentiel IFRS après la date de clôture et leur processus d'adoption dans l'Union Européenne est en cours à cette date.

Amendement à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions réglé en trésorerie dans un Groupe. Cet amendement précise notamment que la norme IFRS 2 est applicable au sein d'un Groupe dans les situations où une entité est bénéficiaire des biens ou services rendus et que la transaction de paiement en actions est réglée par une autre entité du Groupe. Le Groupe n'anticipe pas d'incidence liée à l'entrée en vigueur de cet amendement.

Amendement à IAS 39 : Eléments couverts éligibles. Cet amendement applicable au 1^{er} janvier 2010 précise les principes de la comptabilité de couverture de la norme IAS 39 sur les instruments financiers dans deux situations : risque de variation d'un élément couvert par rapport à un niveau spécifié et inflation sur un élément financier couvert. Le Groupe étudie actuellement l'incidence de cette interprétation.

Améliorations des IFRS. Ce projet continu apporte une série d'amendements nécessaires aux textes existants.

Par ailleurs, les textes suivants ne concernent pas les transactions, événements ou conditions existant dans le Groupe : Révision de IFRS 1, Première adoption des IFRS ; IFRIC 17, Distributions en nature aux actionnaires et IFRIC 18, Transferts d'actifs des clients.

Note 4. Informations spécifiques à la clôture au 30 juin 2009

4.1 Saisonnalité

L'activité de la période intérimaire ne présente globalement pas de caractère saisonnier ou cyclique.

4.2 Changements dans le périmètre de consolidation

Aucune variation significative ne s'est produite dans le périmètre de consolidation des Pigments pour Papier depuis la construction par la branche d'une unité de production de carbonate de calcium naturel (GCC) à Niigata (Japon) dans le cadre d'un partenariat (60,0 % Imerys) avec le papetier Hokuetsu au second semestre 2007. Les Minéraux de Performance & Filtration n'ont procédé à aucune acquisition depuis le second semestre 2008 lorsque la branche avait renforcé sa gamme de minéraux avec l'acquisition des sociétés Kings Mountain Minerals aux Etats-Unis et Suzorite Mining au Canada spécialisées dans l'extraction et la transformation de mica. Dans la branche Matériaux & Monolithiques, Planchers Fabre, établissement de l'activité Terre Cuite France spécialisé dans les poutrelles en béton, est cédé au 1^{er} semestre 2009, tandis que la dernière entrée de périmètre dans la branche remonte au 1^{er} semestre 2008, lors de l'acquisition de la société Svenska Silikaverken A.B, producteur suédois de produits réfractaires monolithiques Les Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie n'ont procédé à aucune intégration significative depuis celle d'Astron China, acteur majeur des produits à base de zircon, acquis au 1^{er} semestre 2008.

4.3 Taux de change

(euros)	Monnaies étrangères	2009		2008			
		30 juin	Moyen	30 juin	Moyen	31 décembre	Moyen
Argentine	ARS	5,3564	4,8482	4,7673	4,8010	4,8065	4,6411
Australie	AUD	1,7359	1,8785	1,6371	1,6546	2,0274	1,7416
Brésil	BRL	2,7573	2,9145	2,5095	2,5944	3,2524	2,6726
Canada	CAD	1,6275	1,6056	1,5942	1,5401	1,6998	1,5594
Chine	CNY	9,6545	9,1055	10,8051	10,7989	9,4956	10,2236
Danemark	DKK	7,4470	7,4493	7,4579	7,4567	7,4506	7,4560
Etats-Unis	USD	1,4134	1,3326	1,5764	1,5304	1,3917	1,4708
Grande-Bretagne	GBP	0,8521	0,8940	0,7923	0,7752	0,9525	0,7963
Hongrie	HUF (100)	2,7155	2,9007	2,3543	2,5358	2,6670	2,5151
Japon	JPY (100)	1,3551	1,2732	1,6644	1,6062	1,2614	1,5245
Nouvelle Zélande	NZD	2,1656	2,3533	2,0632	1,9553	2,4191	2,0770
Afrique du Sud	ZAR	10,8853	12,2490	12,3426	11,7263	13,0667	12,0590
République Tchèque	CZK	25,8820	27,1377	23,8930	25,1913	26,8750	24,9463
Suède	SEK	10,8125	10,8617	9,4703	9,3753	10,8700	9,6152
Suisse	CHF	1,5265	1,5058	1,6056	1,6065	1,4850	1,5874
Thaïlande	THB	48,1400	46,6619	52,7380	48,4803	48,2850	48,4753

4.4 Evénements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 juillet 2009. Dans le cadre des mesures d'optimisation des coûts et de la structure financière, un contrat d'affacturage déconsolidant portant sur un montant de créances estimé à 90,0 millions d'euros a été signé le 23 juillet 2009 pour être mis en œuvre dans le courant du 3^{ème} trimestre 2009. Par ailleurs, Imerys a déposé le 24 juillet 2009 son nouveau programme Euro Medium Term Notes (EMTN) auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier pour un montant total de 1,0 milliard d'euros (note 23.4).

■ Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 5. Produits des activités ordinaires

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Ventes de biens	1 214,7	1 583,1	3 043,2
Prestations de services	159,3	191,0	406,0
Total	1 374,0	1 774,1	3 449,2

Les produits des activités ordinaires s'élèvent à 1 374,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 (1 774,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008 et 3 449,2 millions d'euros en 2008), soit une diminution de - 22,5 % (+ 4,10 % au 1^{er} semestre 2008 et + 1,40 % en 2008), comprenant un effet positif des variations des monnaies étrangères de + 37,6 millions d'euros (- 86,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008 et - 108,3 millions d'euros en 2008). A périmètre et change comparables, ils diminuent de - 24,9 % (+ 4,20 % au 1^{er} semestre 2008 et + 0,70 % en 2008).

Note 6. Matières premières et achats consommés

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Matières premières	(146,9)	(277,1)	(596,2)
Energie	(140,8)	(200,2)	(392,3)
Produits chimiques	(25,5)	(35,6)	(72,9)
Autres matières premières	(55,8)	(91,3)	(168,1)
Marchandises	(35,2)	(75,7)	(141,1)
Variation de stocks	(129,5)	22,7	94,5
Production immobilisée	3,2	4,0	7,6
Total	(530,5)	(653,2)	(1 268,5)

Note 7. Charges externes

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Transports	(143,4)	(208,3)	(414,5)
Locations simples	(24,2)	(22,1)	(45,7)
Sous-traitance	(43,2)	(52,3)	(106,4)
Maintenance et réparation	(28,1)	(44,3)	(91,7)
Honoraires	(19,8)	(19,9)	(46,5)
Autres charges externes	(63,9)	(93,2)	(185,9)
Total	(322,6)	(440,1)	(890,7)

Note 8. Charges de personnel

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Salaires et traitements	(221,8)	(256,8)	(496,2)
Charges sociales	(46,7)	(53,4)	(105,1)
Variation nette des régimes à prestations définies	6,4	8,6	27,1
Cotisations aux régimes à prestations définies	(13,6)	(14,2)	(37,0)
Cotisations aux régimes à cotisations définies	(8,2)	(8,6)	(17,5)
Autres avantages du personnel	(3,1)	(3,2)	(6,3)
Intéressement et participation	(9,0)	(9,0)	(16,5)
Total	(296,0)	(336,6)	(651,5)

Note 9. Autres produits et charges opérationnels

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Résultat des cessions de titres consolidés	11,2	-	0,1
Résultat des cessions non récurrentes d'actifs	(0,1)	-	-
Charges de restructuration décaissées	(22,9)	(29,6)	(55,6)
Pertes de valeur d'actifs liées aux restructurations	(18,7)	(1,6)	(16,3)
Variation des provisions pour restructuration et pour litiges	(16,1)	8,4	5,8
Pertes de valeur du goodwill	-	-	(48,9)
Autres produits et charges opérationnels bruts	(46,6)	(22,8)	(114,9)
Produits	25,3	18,2	56,3
Charges	(71,9)	(41,0)	(171,2)
Impôts sur le résultat	11,6	7,4	9,1
Autres produits et charges opérationnels nets, part du Groupe	(35,0)	(15,4)	(105,8)

Autres produits et charges opérationnels de l'exercice

Les autres produits et charges opérationnels du 1^{er} semestre 2009 comprennent notamment un résultat de 11,7 millions d'euros correspondant à la cession en mai 2009 de Planchers Fabre, établissement de l'activité Terre Cuite France spécialisé dans les poutrelles en béton, cédé au Groupe Lesage. Par ailleurs, toutes les entités du Groupe engagent de nombreuses actions de restructuration pour faire face à la chute sévère de leurs activités dans un contexte économique très dégradé. Ainsi, 22,9 millions d'euros sont décaissés en règlement d'indemnités de fin de contrat de travail et de coûts de fermetures de sites tandis que 18,7 millions d'euros de pertes de valeur sont comptabilisés sur les actifs touchés par le ralentissement de l'activité. Enfin, 16,1 millions d'euros sont comptabilisés au titre de provisions sociales et de litiges. Les principales restructurations engagées sur le 1^{er} semestre 2009 concernent les activités Abrasifs pour - 12,7 millions d'euros et Papier Amérique du Nord pour - 12,4 millions d'euros, avant impôts sur le résultat.

Autres produits et charges opérationnels antérieurs

Les autres produits et charges opérationnels du 1^{er} semestre 2008 correspondaient principalement au règlement d'un litige opposant le Groupe à l'un de ses fournisseurs pour un montant de - 4,1 millions d'euros après impôts sur le résultat et à la poursuite de restructurations, notamment dans les activités de kaolins aux Etats-Unis, pour un montant de - 11,3 millions d'euros après impôts sur le résultat. Les autres produits et charges opérationnels en 2008 s'élevaient à - 105,8 millions d'euros après impôts sur le résultat dont - 40,6 millions d'euros en trésorerie et - 65,2 millions d'euros sans incidence en trésorerie. Parmi les autres produits et charges opérationnels de 2008, - 59,9 millions d'euros après impôts sur le résultat avaient été comptabilisés dans la branche Minéraux de Performance & Filtration, dont - 48,9 millions d'euros correspondaient à la dépréciation du goodwill de l'activité Minéraux de Performance Amérique du Nord et - 9,8 millions d'euros à la finalisation de la restructuration de l'activité Filtration Amérique du Nord. Les - 32,7 millions d'euros comptabilisés en 2008 dans les autres produits et charges opérationnels de la branche Pigments pour Papier avaient été principalement consacrés à la restructuration de ses activités kaolins et carbonates, notamment en Amérique du Nord et Amérique Latine.

Note 10. Instruments financiers

Les instruments financiers résultent des contrats dont l'exécution crée de manière symétrique un actif financier chez l'une des parties au contrat et un passif financier ou un instrument de capitaux propres chez l'autre partie. Les instruments financiers recouvrant une grande diversité de contrats, ceux-ci sont classés en catégories par la norme IAS 39 sur les instruments financiers. Parmi celles-ci, les catégories suivantes existent chez Imerys : Actifs financiers disponibles à la vente ; Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le résultat ; Prêts et créances ; et Passifs financiers au coût amorti. Les dérivés de couverture sont présentés dans une colonne distincte. En effet ils relèvent par nature du champ d'application de la norme IAS 39, mais le traitement dérogatoire de couverture détermine leur comptabilisation d'une manière telle qu'il n'est pas possible de les rattacher à l'une des catégories ci-dessus.

Les tableaux ci-après présentent les éléments de produits, charges, profits et pertes avant impôts sur le résultat comptabilisés en résultat et en capitaux propres par catégories d'instruments financiers. Les soldes des lignes "Autres produits financiers" et "Autres charges financières" sont essentiellement constitués de gains et pertes de change liés à la couverture du risque de change. Une analyse du total net de ces deux lignes est fournie dans la [note 11](#).

(millions d'euros)	Actifs et passifs financiers IAS 39							Actifs et passifs hors IAS 39	Total
	Disponibles à la vente	A la juste valeur par le résultat		Prêts et créances	Au coût amorti	Dérivés de couverture			
		Non dérivés	Dérivés hors couverture			Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie		
Résultat opérationnel	(0,2)	-	-	3 479,8	(2 351,9)	-	(13,2)	-	-
Produits des activités ordinaires	-	-	-	3 449,2	-	-	-	-	3 449,2
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(1 369,4)	-	(10,9)	111,8	(1 268,5)
Charges externes	-	-	-	-	(890,7)	-	-	-	(890,7)
Impôts et taxes	-	-	-	-	(53,0)	-	-	-	(53,0)
Autres produits et charges d'exploitation	-	-	-	30,6	(38,8)	-	(2,3)	22,4	11,9
Résultat de cessions d'actifs	(0,2)	-	-	-	-	-	-	0,3	0,1
Résultat financier	0,2	4,1	(0,9)	4,5	(68,1)	8,2	9,7	-	-
Résultat des placements	-	4,1	-	-	-	-	-	-	4,1
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	-	(74,6)	7,0	6,5	-	(61,1)
Autres produits financiers	0,3	-	(2,9)	4,7	184,2	38,4	7,2	51,0	282,9
Autres charges financières	(0,1)	-	2,0	(0,2)	(177,7)	(37,2)	(4,0)	(55,8)	(273,0)
Résultat	-	4,1	(0,9)	3 484,3	(2 420,0)	8,2	(3,5)	-	-
Capitaux propres	-	-	-	-	-	-	(71,5)	-	-
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	(73,6)	-	(73,6)
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	2,1	-	2,1
Profit (perte) net au 31 décembre 2008	-	4,1	(0,9)	3 484,3	(2 420,0)	8,2	(75,0)	-	-
dont pertes de valeur en résultat	(0,1)	-	-	(10,1)	-	-	-	(6,8)	(17,0)
dont reprises de pertes de valeur en résultat	-	-	-	4,5	-	-	-	6,1	10,6
Résultat opérationnel	-	-	0,6	1 790,9	(1 171,0)	-	5,0	-	-
Produits des activités ordinaires	-	-	-	1 774,1	-	-	-	-	1 774,1
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(686,3)	-	5,9	27,2	(653,2)
Charges externes	-	-	-	-	(440,1)	-	-	-	(440,1)
Impôts et taxes	-	-	-	-	(27,1)	-	-	-	(27,1)
Autres produits et charges d'exploitation	-	-	0,6	16,8	(17,5)	-	(0,9)	15,5	14,5
Résultat de cessions d'actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat financier	0,3	1,9	(3,1)	1,5	(31,3)	6,9	4,9	-	-
Résultat des placements	-	1,9	-	-	-	-	-	-	1,9
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	-	(38,5)	5,8	2,8	-	(29,9)
Autres produits financiers	0,3	-	2,7	1,5	91,6	14,9	5,5	26,0	142,5
Autres charges financières	-	-	(5,8)	-	(84,4)	(13,8)	(3,4)	(27,7)	(135,1)
Résultat	0,3	1,9	(2,5)	1 792,4	(1 202,3)	6,9	9,9	-	-
Capitaux propres	-	-	-	-	-	-	8,1	-	-
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	7,7	-	7,7
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Profit (perte) net au 30 juin 2008	0,3	1,9	(2,5)	1 792,4	(1 202,3)	6,9	18,0	-	-
dont pertes de valeur en résultat	-	-	-	(6,5)	-	-	-	(2,6)	(9,1)
dont reprises de pertes de valeur en résultat	-	-	-	2,8	-	-	-	2,5	5,3
Résultat opérationnel	(1,0)	-	(0,1)	1 382,5	(778,4)	-	4,3	-	-
Produits des activités ordinaires	-	-	-	1 374,0	-	-	-	-	1 374,0
Matières premières et achats consommés	-	-	-	-	(409,5)	-	0,5	(121,5)	(530,5)
Charges externes	-	-	-	-	(322,6)	-	-	-	(322,6)
Impôts et taxes	-	-	-	-	(24,1)	-	-	-	(24,1)
Autres produits et charges d'exploitation	-	-	(0,1)	8,5	(22,2)	-	3,8	8,8	(1,2)
Résultat de cessions d'actifs	(1,0)	-	-	-	-	-	-	12,1	11,1
Résultat financier	0,3	0,9	(0,2)	1,1	(40,8)	(0,5)	(0,9)	(4,8)	-
Résultat des placements	-	0,9	-	-	-	-	-	-	0,9
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	-	(34,0)	(1,3)	(1,0)	-	(36,3)
Autres produits financiers	0,3	-	0,4	1,2	24,7	10,8	1,3	19,4	58,1
Autres charges financières	-	-	(0,6)	(0,1)	(31,5)	(10,0)	(1,2)	(24,2)	(67,6)
Résultat	(0,7)	0,9	(0,3)	1 383,6	(819,2)	(0,5)	3,4	(4,8)	-
Capitaux propres	-	-	-	-	-	-	40,0	-	-
Comptabilisation en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	39,4	-	-
Reclassement en résultat	-	-	-	-	-	-	0,6	-	-
Profit (perte) net au 30 juin 2009	(0,7)	0,9	(0,3)	1 383,6	(819,2)	(0,5)	43,4	(4,8)	-
dont pertes de valeur en résultat	-	-	-	(11,2)	-	-	-	(4,1)	-
dont reprises de pertes de valeur en résultat	0,1	-	-	3,4	-	-	-	5,4	-

Note 11. Résultat financier

	Actifs et passifs financiers IAS 39							Actifs et passifs hors IAS 39	Total
	Disponibles à la vente	A la juste valeur par le résultat		Prêts et créances	Au coût amorti	Dérivés de couverture			
		Non dérivés	Dérivés hors couverture			Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie		
(millions d'euros)									
Charge d'endettement financier net	-	4,1	-	-	(74,6)	7,0	6,5	-	(57,0)
Résultat des placements	-	4,1	-	-	-	-	-	-	4,1
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	-	(74,6)	7,0	6,5	-	(61,1)
Autres produits et charges financiers	0,2	-	(0,9)	4,5	6,5	1,2	3,2	(4,8)	9,9
Dividendes	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Différences nettes de change	-	-	0,9	-	10,9	-	-	(0,4)	11,4
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	(1,8)	-	-	1,2	0,2	-	(0,4)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(3,6)	(3,6)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	4,5	(4,4)	-	3,0	(0,8)	2,3
Résultat financier au 31 décembre 2008	0,2	4,1	(0,9)	4,5	(68,1)	8,2	9,7	(4,8)	(47,1)
Produits	0,3	4,1	(2,9)	4,7	184,2	38,4	7,2	51,0	287,0
Charges	(0,1)	-	2,0	(0,2)	(252,3)	(30,2)	2,5	(55,8)	(334,1)
Charge d'endettement financier net	-	1,9	-	-	(38,5)	5,8	2,8	-	(28,0)
Résultat des placements	-	1,9	-	-	-	-	-	-	1,9
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	-	(38,5)	5,8	2,8	-	(29,9)
Autres produits et charges financiers	0,3	-	(3,1)	1,5	7,2	1,1	2,1	(1,7)	7,4
Dividendes	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Différences nettes de change	-	-	-	-	7,7	-	-	-	7,7
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	(3,1)	-	-	1,1	0,4	-	(1,6)
Désactualisation des autres provisions	-	-	-	-	-	-	-	(1,3)	(1,3)
Autres produits et charges financiers	0,1	-	-	1,5	(0,5)	-	1,7	(0,4)	2,4
Résultat financier au 30 juin 2008	0,3	1,9	(3,1)	1,5	(31,3)	6,9	4,9	(1,7)	(20,6)
Produits	0,3	1,9	2,7	1,5	91,6	14,9	5,5	26,1	144,5
Charges	-	-	(5,8)	-	(122,9)	(8,0)	(0,6)	(27,8)	(165,1)
Charge d'endettement financier net	-	0,9	-	-	(34,0)	(1,3)	(1,0)	-	(35,4)
Résultat des placements	-	0,9	-	-	-	-	-	-	0,9
Charge d'endettement financier brut	-	-	-	-	(34,0)	(1,3)	(1,0)	-	(36,3)
Autres produits et charges financiers	0,3	-	(0,2)	1,2	(6,9)	0,8	0,1	(4,8)	(9,5)
Dividendes	0,2	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Différences nettes de change	-	-	-	-	(4,1)	-	-	0,2	(3,9)
Charges et produits sur instruments dérivés	-	-	(0,2)	-	-	0,8	(2,0)	-	(1,4)
Désactualisation des provisions	-	-	-	-	-	-	-	(1,6)	(1,6)
Autres produits et charges financiers	0,1	-	-	1,2	(2,8)	-	2,1	(3,4)	(2,8)
Résultat financier au 30 juin 2009	0,3	0,9	(0,2)	1,2	(40,9)	(0,5)	(0,9)	(4,8)	(44,9)
Produits	0,3	0,9	0,4	1,2	24,6	10,8	1,3	19,5	59,0
Charges	-	-	(0,6)	-	(65,5)	(11,3)	(2,2)	(24,3)	(103,9)

Note 12. Impôts sur le résultat

Impôts sur le résultat comptabilisés dans le résultat net

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Impôts exigibles	(20,2)	(45,1)	(64,4)
Impôts exigibles de l'exercice	(20,0)	(44,7)	(68,3)
Ajustements d'impôts sur exercices antérieurs	(0,2)	(0,4)	3,9
Impôts différés	13,1	(7,7)	(24,5)
Impôts différés liés aux variations des différences temporelles	13,0	(7,7)	(24,6)
Impôts différés liés aux variations de taux d'imposition	0,2	-	0,1
Total	(7,1)	(52,8)	(88,9)

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Impôts sur résultat opérationnel courant	(18,7)	(60,2)	(98,0)
Impôts exigibles sur résultat opérationnel courant	(25,1)	(51,8)	(78,2)
Impôts différés sur résultat opérationnel courant	6,4	(8,4)	(19,8)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels	11,6	7,4	9,1
Impôts exigibles sur autres produits et charges opérationnels	4,9	6,7	13,8
Impôts différés sur autres produits et charges opérationnels	6,7	0,7	(4,7)
Total	(7,1)	(52,8)	(88,9)

Impôts sur le résultat comptabilisés dans les capitaux propres

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Couvertures de flux de trésorerie	(0,2)	0,6	0,9
Comptabilisation en capitaux propres	-	0,6	0,2
Reclassement en résultat	(0,2)	-	0,7
Réserve de conversion	(4,2)	12,3	20,0
Comptabilisation en capitaux propres	(4,2)	12,3	20,0
Reclassement en résultat	-	-	-
Total	(4,4)	12,9	20,9

Impôts sur le résultat payés

Le flux de trésorerie généré par les impôts sur le résultat comprend les acomptes payés à l'Etat et les remboursements reçus. Au 30 juin 2009, ce flux de trésorerie est une entrée nette de 10,0 millions d'euros (sortie nette de 58,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008; sortie nette de 113,3 millions d'euros en 2008).

Preuve d'impôt hors éléments non récurrents

	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Taux d'impôt légal en France (y compris surtaxe et contribution)	34,4 %	34,4 %	34,4 %
Effet des différences de taux dans les pays d'implantation	(2,0) %	(2,5) %	(2,9) %
Impact des différences permanentes et incitations fiscales	(8,1) %	(5,2) %	(5,2) %
Impact des pertes fiscales non activées utilisées	(2,4) %	(1,1) %	(1,2) %
Autres impôts à taux et bases différents et impact des changements de taux sur impôts différés	5,2 %	0,9 %	1,2 %
Autres (crédits d'impôts, pertes fiscales créées et non activées, redressements et provisions fiscales, ajustements sur exercices antérieurs)	1,6 %	0,8 %	0,4 %
Taux effectif d'impôt sur résultat opérationnel courant et financier ⁽¹⁾	28,7 %	27,3 %	26,7 %

(1) Impôts sur le résultat opérationnel courant (18,7 millions d'euros) divisés par la somme du résultat opérationnel courant (+ 110,0 millions d'euros) et du résultat financier (- 44,9 millions d'euros).

Preuve d'impôt avec éléments non récurrents

	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Taux d'impôt légal en France (y compris surtaxe et contribution)	34,4 %	34,4 %	34,4 %
Effet des différences de taux dans les pays d'implantation	(0,7) %	(2,7) %	(3,8) %
Impact des différences permanentes et incitations fiscales	(29,4) %	(5,6) %	0,1 %
Impact des pertes fiscales non activées utilisées	(8,7) %	(1,3) %	(1,8) %
Autres impôts à taux et bases différents et impact des changements de taux sur impôts différés	14,7 %	1,0 %	1,6 %
Autres (crédits d'impôts, pertes fiscales créées et non activées, redressements et provisions fiscales, ajustements sur exercices antérieurs)	27,9 %	0,9 %	4,7 %
Taux effectif d'impôt sur résultat opérationnel et financier	38,2 %	26,7 %	35,2 %

Au 30 juin 2009, les valeurs des éléments en rapprochement exprimées en pourcentages sont plus élevées que celles des exercices comparatifs du fait de la diminution des bases au 1^{er} semestre 2009. En 2008, la ligne "Autres" du tableau ci-dessus incluait à hauteur de 2,3 % l'impact d'une partie de l'incidence de la forte dévaluation du réal brésilien au 4^{ème} trimestre de l'exercice sur la charge d'impôt de l'entité brésilienne RCC et à hauteur de 1,9 % l'impact sur les impôts différés de l'entité anglaise IML de la suppression en 2008 en Grande-Bretagne de la déductibilité de l'amortissement des constructions industrielles.

Note 13. Résultat net, part du Groupe

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Résultat opérationnel courant	110,0	241,5	414,6
Résultat financier	(44,9)	(20,6)	(47,1)
Impôts sur résultat opérationnel courant (note 12)	(18,7)	(60,2)	(98,0)
Intérêts minoritaires	0,3	(0,9)	(2,4)
Résultat courant net, part du Groupe	46,7	159,8	267,1
Taux effectif d'impôt sur résultat courant	(28,7%)	(27,3%)	(26,7%)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
Autres produits et charges opérationnels nets (note 9)	(35,0)	(15,4)	(105,8)
Résultat net, part du Groupe	11,7	144,4	161,3

Note 14. Résultat par action

Aucune opération significative n'a affecté le nombre d'actions ordinaires et d'actions ordinaires potentielles entre la date de clôture et leur date d'autorisation de publication par le Conseil d'Administration.

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Numérateur			
Résultat courant net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires entrant dans le calcul du résultat dilué par action	46,9	160,5	267,6
Résultat courant net, part du Groupe	46,7	159,8	267,1
Incidence des produits financiers sur options de distribution d'actions	0,2	0,7	0,5
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires entrant dans le calcul du résultat dilué par action	11,9	145,1	161,8
Résultat net, part du Groupe	11,7	144,4	161,3
Incidence des produits financiers sur options de distribution d'actions	0,2	0,7	0,5
Dénominateur			
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat de base par action ⁽¹⁾	68 688 790	67 496 827	67 486 365
Incidence de la conversion des options de souscription d'actions	172 276	370 183	234 589
Nombre moyen pondéré d'actions entrant dans le calcul du résultat dilué par action	68 861 066	67 867 010	67 720 954
Résultat de base par action, part du Groupe (en euros)			
Résultat de base courant net par action	0,68	2,37	3,96
Résultat de base net par action	0,17	2,14	2,39
Résultat courant net dilué par action	0,68	2,36	3,95
Résultat net dilué par action	0,17	2,14	2,39

(1) Ajusté suite à l'augmentation de capital du 2 juin 2009.

■ Notes sur l'état de la situation financière consolidée

Note 15. Goodwill

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Valeur comptable à l'ouverture	899,4	860,7	860,7
<i>Valeur brute</i>	<i>951,3</i>	<i>860,9</i>	<i>860,9</i>
<i>Pertes de valeur</i>	<i>(51,9)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>
Acquisitions	6,2	108,7	111,4
Cessions	-	-	-
Ajustements et reclassements	(6,3)	(0,4)	(0,1)
Pertes de valeur	-	-	(48,9)
Variation due aux taux de change	7,8	(34,3)	(23,7)
Valeur comptable à la clôture	907,1	934,7	899,4
<i>Valeur brute</i>	<i>971,5</i>	<i>934,9</i>	<i>951,3</i>
<i>Pertes de valeur</i>	<i>(64,4)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(51,9)</i>

Le goodwill comptabilisé lors des acquisitions représente principalement les perspectives de développement des sociétés acquises au sein du Groupe. Les pertes de valeur du goodwill sont traitées dans la [note 18](#).

Comptabilités d'acquisition au 30 juin 2009

Astron China (Astron). Le 5 février 2008, Imerys a acquis 100,0 % des droits de vote de la société chinoise Astron China. Acteur majeur dans les produits à base de zircon, Astron China dispose de plusieurs usines et centres de distribution en Chine. Au 30 juin 2009, le goodwill définitif s'élève à 91,2 millions d'euros et prend en compte l'effet de l'évaluation à la juste valeur des immobilisations corporelles et des stocks.

Autres. La comptabilité d'acquisition de l'entité Svenska Silikaverken AB (100,0 % des droits de votes acquis le 30 avril 2008) a été finalisée. Le goodwill déterminé pour Suzorite Minerals (100,0 % des droits de votes acquis le 10 octobre 2008) et Kings Mountain Minerals (100,0 % des droits de votes acquis le 10 octobre 2008) est provisoire au 30 juin 2009.

Les justes valeurs des actifs, passifs et passifs éventuels des entités acquises en 2008 et 2009, s'analysent comme suit :

(millions d'euros)	Astron		Autres		Total
	Valeurs comptables avant l'acquisition	Justes valeurs définitives à la date de l'acquisition	Valeurs comptables avant l'acquisition	Justes valeurs à la date de l'acquisition	Justes valeurs à la date de l'acquisition
Actif non courant	12,2	13,7	31,4	22,4	36,1
Immobilisations incorporelles	0,1	0,1	4,5	4,2	4,3
Immobilisations corporelles	12,0	13,0	26,8	18,1	31,1
Autres créances	-	-	-	-	-
Impôts différés actif	0,1	0,6	0,1	0,1	0,7
Actif courant	54,6	53,3	14,5	13,9	67,2
Stocks	20,1	18,8	8,2	7,6	26,4
Créances clients	16,8	16,8	4,2	4,2	21,0
Autres créances	13,5	13,5	1,8	1,8	15,3
Valeurs mobilières de placements et autres actifs financiers	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,2	4,2	0,3	0,3	4,5
Total Actif	66,8	67,0	45,9	36,3	103,3
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-
Passif non courant	0,7	0,7	1,2	1,0	1,7
Provisions pour avantages du personnel	-	-	-	-	-
Autres provisions	0,2	0,2	0,9	0,9	1,1
Emprunts et dettes financières	-	-	0,1	0,1	0,1
Autres dettes	-	-	0,2	0,2	0,2
Impôts différés passif	0,5	0,5	-	(0,2)	0,3
Passif courant	44,5	44,5	6,3	6,3	50,8
Dettes fournisseurs	11,6	11,6	1,9	1,9	13,5
Impôts exigibles sur le résultat	-	-	0,1	0,1	0,1
Autres dettes	20,0	20,0	3,2	3,2	23,2
Emprunts et dettes financières	12,9	12,9	1,1	1,1	14,0
Total Passif	45,2	45,2	7,5	7,3	52,5
Juste valeur des capitaux propres acquis	21,6	21,8	38,4	29,0	50,8
Réévaluation d'intérêts antérieurement acquis	-	-	-	-	-
Goodwill	91,0	91,2	(0,7)	7,8	99,0
Coût des regroupements d'entreprises	112,6	113,0	37,7	36,8	149,8
dont honoraires d'acquisition	1,1	1,1	1,1	1,1	2,2

Réconciliations

Le tableau ci-après détaille la ligne "Acquisitions" du tableau au début de la [note 15](#).

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Goodwill des regroupements d'entreprises de l'exercice	0,5	91,1	93,1
Ajustement du coût de regroupements d'entreprises d'exercices antérieurs	5,7	13,3	13,1
Goodwill sur augmentation de quote-part d'intérêt de l'exercice	-	4,3	5,2
Goodwill - Acquisitions	6,2	108,7	111,4

Le flux net de trésorerie lié aux acquisitions de l'exercice se décompose de la manière suivante :

(millions d'euros)	Autres entrées de périmètre de l'exercice	Augmentation des quotes-parts d'intérêts et compléments de prix	Coût d'acquisition d'entités consolidées sur l'exercice	Total
Trésorerie versée	(10,0)	-	-	(10,0)
Coût des regroupements d'entreprises	(10,6)	-	-	(10,6)
Dettes sur acquisitions de l'exercice	0,6	-	-	0,6
Trésorerie acquise	0,1	-	-	0,1
Coût d'acquisition de titres d'entités consolidées en 2009 sous déduction de la trésorerie acquise	(9,9)	-	-	(9,9)

Note 16. Immobilisations incorporelles

(millions d'euros)	Logiciels	Marques, brevets et licences	Droits miniers et droits d'usage	Autres	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2008	14,2	5,2	16,1	13,8	49,3
<i>Valeur brute</i>	<i>50,0</i>	<i>12,7</i>	<i>16,4</i>	<i>26,7</i>	<i>105,8</i>
<i>Amortissement</i>	<i>(35,8)</i>	<i>(7,5)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(12,9)</i>	<i>(56,5)</i>
Investissements	0,9	0,3	0,3	2,6	4,1
Acquisitions résultant de regroupements d'entreprises	0,1	0,1	-	1,6	1,8
Cessions	-	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,5)
Dotations nettes aux amortissements	(5,9)	(0,4)	(0,1)	(1,3)	(7,7)
Pertes de valeur comptabilisées en résultat	-	(0,2)	-	-	(0,2)
Variation due aux taux de change	-	0,1	(2,8)	0,5	(2,2)
Reclassements et autres	2,2	0,2	0,4	(2,4)	0,4
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2009	11,5	5,2	13,8	14,5	45,0
<i>Valeur brute</i>	<i>50,4</i>	<i>12,9</i>	<i>14,2</i>	<i>27,2</i>	<i>104,7</i>
<i>Amortissement</i>	<i>(38,9)</i>	<i>(7,7)</i>	<i>(0,4)</i>	<i>(12,7)</i>	<i>(59,7)</i>
Investissements	0,2	0,2	0,2	0,4	1,0
Acquisitions résultant de regroupements d'entreprises	-	-	4,3	(0,3)	4,0
Cessions	-	-	-	-	-
Dotations nettes aux amortissements	(2,6)	(0,1)	(0,1)	(0,5)	(3,3)
Pertes de valeur comptabilisées en résultat	-	(1,8)	-	(0,2)	(2,0)
Variation due aux taux de change	0,1	-	(0,1)	0,1	0,1
Reclassements et autres	0,3	(0,9)	0,1	1,2	0,7
Valeur comptable au 30 juin 2009	9,5	2,6	18,2	15,2	45,5
<i>Valeur brute</i>	<i>51,5</i>	<i>12,1</i>	<i>18,7</i>	<i>28,9</i>	<i>111,2</i>
<i>Amortissement</i>	<i>(42,0)</i>	<i>(9,5)</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(13,7)</i>	<i>(65,7)</i>

Note 17. Immobilisations corporelles

(millions d'euros)	Actifs miniers	Terrains et constructions	Installations techniques et matériel	Acomptes et immobilisations en cours	Autres	Total
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2008	399,6	259,8	762,0	208,2	50,9	1 680,5
<i>Valeur brute</i>	<i>540,9</i>	<i>446,2</i>	<i>2 488,3</i>	<i>208,4</i>	<i>182,7</i>	<i>3 866,5</i>
<i>Amortissement</i>	<i>(141,3)</i>	<i>(186,4)</i>	<i>(1 726,3)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(131,8)</i>	<i>(2 186,0)</i>
Investissements	27,8	28,5	69,2	95,1	8,5	229,1
Acquisitions résultant de regroupements d'entreprises	6,3	10,5	18,8	(1,2)	2,0	36,4
Cessions	(1,8)	(3,8)	(4,1)	(0,2)	(0,4)	(10,3)
Dotations nettes aux amortissements	(30,7)	(12,3)	(123,3)	-	(12,9)	(179,2)
Pertes de valeur comptabilisées en résultat	(1,7)	(1,3)	(11,8)	(3,7)	(0,4)	(18,9)
Pertes de valeur reprises en résultat	0,6	-	2,4	-	-	3,0
Variation due aux taux de change	(4,9)	(5,5)	(17,0)	(0,8)	(1,9)	(30,1)
Reclassements et autres	0,4	5,9	168,6	(167,3)	(8,5)	(0,9)
Valeur comptable au 1^{er} janvier 2009	395,6	281,8	864,8	130,1	37,3	1 709,6
<i>Valeur brute</i>	<i>546,5</i>	<i>465,7</i>	<i>2 591,7</i>	<i>130,2</i>	<i>167,3</i>	<i>3 901,4</i>
<i>Amortissement</i>	<i>(150,9)</i>	<i>(183,9)</i>	<i>(1 726,9)</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(130,0)</i>	<i>(2 191,8)</i>
Investissements	15,7	0,5	6,0	29,4	2,1	53,7
Acquisitions résultant de regroupements d'entreprises	(3,7)	(1,6)	(2,1)	-	1,2	(6,2)
Cessions	(0,1)	(0,5)	(0,9)	(0,1)	(0,1)	(1,7)
Dotations nettes aux amortissements	(11,7)	(6,4)	(62,0)	-	(5,5)	(85,6)
Pertes de valeur comptabilisées en résultat	(2,2)	-	(13,5)	(0,5)	(0,8)	(17,0)
Pertes de valeur reprises en résultat	-	-	0,3	-	-	0,3
Variation due aux taux de change	3,0	2,6	6,7	3,3	0,2	15,8
Reclassements et autres	0,3	7,0	73,6	(83,7)	-	(2,8)
Valeur comptable au 30 juin 2009	396,9	283,4	872,9	78,5	34,4	1 666,1
<i>Valeur brute</i>	<i>553,2</i>	<i>474,5</i>	<i>2 672,2</i>	<i>79,1</i>	<i>171,9</i>	<i>3 950,9</i>
<i>Amortissement</i>	<i>(156,3)</i>	<i>(191,1)</i>	<i>(1 799,3)</i>	<i>(0,6)</i>	<i>(137,5)</i>	<i>(2 284,8)</i>

L'amortissement des immobilisations corporelles est estimé en mode linéaire sauf pour les actifs miniers et certains actifs industriels dont l'amortissement est estimé sur la base de leur extraction, production ou utilisation réelle.

Note 18. Pertes de valeur

Le test de perte de valeur des UGT réalisé de manière systématique lors de l'arrêté annuel n'est renouvelé lors de l'arrêté semestriel qu'en cas d'identification d'indice de perte de valeur. Les marchés des activités du Groupe étant fortement dégradés, les impacts négatifs sur les résultats constituent des indices de pertes de valeur. En conséquence, des tests sont réalisés au 30 juin 2009. Ils ne révèlent pas de besoin de dépréciation. Au 31 décembre 2008, ce test avait nécessité la comptabilisation d'une perte de valeur sur l'intégralité de la valeur comptable du goodwill de l'UGT Minéraux de Performance Amérique du Nord dont la valeur comptable s'élevait à 51,6 millions d'euros.

Par ailleurs, l'identification d'indices de perte de valeur sur un actif individuel est également susceptible de déclencher le test à l'échelle de cet actif individuel. Au 30 juin 2009, une perte de valeur de 18,7 millions d'euros est comptabilisée au niveau d'actifs individuels, principalement au titre de la restructuration de l'outil industriel de l'activité Abrasifs pour un montant de 6,3 millions d'euros. Au 31 décembre 2008, une perte de valeur de 19,1 millions d'euros avait été comptabilisée et concernait principalement la restructuration des outils industriels des branches Pigments pour Papier pour 10,6 millions d'euros et Matériaux & Monolithiques pour 4,5 millions d'euros.

Note 19. Stocks

(millions d'euros)	30 juin 2009			30 juin 2008			2008		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable	Valeur brute	Dépréciation	Valeur comptable
Matières premières	187,7	(9,2)	178,5	203,9	(10,4)	193,5	235,4	(11,7)	223,7
En-cours	58,1	(0,1)	58,0	45,6	(0,1)	45,5	64,4	(0,1)	64,3
Produits finis	224,1	(7,8)	216,3	238,5	(7,4)	231,1	274,5	(7,6)	266,9
Marchandises	37,2	(0,6)	36,6	60,9	(0,6)	60,3	56,7	(0,6)	56,1
Total	507,1	(17,7)	489,4	548,9	(18,5)	530,4	631,0	(20,0)	611,0

Note 20. Actifs financiers

(millions d'euros)	Actifs financiers IAS 39							Actifs hors IAS 39	Total
	Disponibles à la vente	A la juste valeur par le résultat		Prêts et créances	Dérivés de couverture				
		Non dérivés	Dérivés hors couverture		Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie			
Actif non courant	7,1	-	-	45,9	17,6	1,1	-	-	
Actifs financiers disponibles à la vente	7,1	-	-	-	-	-	-	7,1	
Autres actifs financiers	-	-	-	6,0	-	-	7,8	13,8	
Autres créances	-	-	-	39,9	-	-	0,5	40,4	
Instruments dérivés actif	-	-	-	-	17,6	1,1	-	18,7	
Actif courant	-	4,4	(0,4)	832,3	1,0	0,5	-	-	
Créances clients	-	-	-	523,3	-	-	-	523,3	
Autres créances	-	-	-	95,0	-	-	59,2	154,2	
Instruments dérivés actif	-	-	(0,4)	-	1,0	0,5	-	1,1	
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	-	4,4	-	-	-	-	-	4,4	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	214,0	-	-	-	214,0	
Total au 31 décembre 2008	7,1	4,4	(0,4)	878,2	18,6	1,6	-	-	
Actif non courant	6,5	-	2,6	53,7	(0,3)	2,3	-	-	
Actifs financiers disponibles à la vente	6,5	-	-	-	-	-	-	6,5	
Autres actifs financiers	-	-	-	7,3	-	-	6,7	14,0	
Autres créances	-	-	-	46,4	-	-	0,6	47,0	
Instruments dérivés actif	-	-	2,6	-	(0,3)	2,3	-	4,6	
Actif courant	-	6,5	(0,5)	943,1	-	14,0	-	-	
Créances clients	-	-	-	676,1	-	-	-	676,1	
Autres créances	-	-	-	111,6	-	-	40,2	151,8	
Instruments dérivés actif	-	-	(0,5)	-	-	14,0	-	13,5	
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	-	6,5	-	-	-	-	-	6,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	155,4	-	-	-	155,4	
Total au 30 juin 2008	6,5	6,5	2,1	996,8	(0,3)	16,3	-	-	
Actif non courant	7,0	-	0,1	49,5	17,7	0,5	-	-	
Actifs financiers disponibles à la vente	7,0	-	-	-	-	-	-	7,0	
Autres actifs financiers	-	-	-	6,7	-	-	8,4	15,1	
Autres créances	-	-	-	42,8	-	-	0,3	43,1	
Instruments dérivés actif	-	-	0,1	-	17,7	0,5	-	18,3	
Actif courant	-	4,4	(0,5)	753,8	1,8	3,2	-	-	
Créances clients	-	-	-	490,4	-	-	-	490,4	
Autres créances	-	-	-	79,7	-	-	45,6	125,3	
Instruments dérivés actif	-	-	(0,5)	-	1,8	3,2	-	4,5	
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	-	4,4	-	-	-	-	-	4,4	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	183,7	-	-	-	183,7	
Total au 30 juin 2009	7,0	4,4	(0,4)	803,3	19,5	3,7	-	-	

Note 21. Capital

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Nombre d'actions en circulation à l'ouverture	62 786 590	63 126 856	63 126 856
Augmentations de capital	12 558 518	28 366	29 734
Réductions de capital	(250)	(350 000)	(370 000)
Nombre d'actions en circulation à la clôture	75 344 858	62 805 222	62 786 590

- Le 27 avril 2009, le Conseil d'Administration a constaté que le capital social avait été augmenté d'un montant nominal de 2 000 euros en conséquence de la levée depuis le 1^{er} janvier 2009 de 1 000 options de souscription donnant droit à autant d'actions Imerys.
- Le 2 juin 2009, le Directeur Général a constaté que le capital social avait été augmenté d'un montant nominal de 25 115 036 euros par l'émission de 12 557 518 actions nouvelles de 2 euros de valeur nominale chacune.

En conséquence de ces opérations, le capital souscrit et entièrement libéré, s'élevait au 30 juin 2009, à 150 690 216 euros. Il était divisé en 75 345 108 actions de 2 euros de valeur nominale chacune, parmi lesquelles 34 215 746 bénéficiaient d'un droit de vote double. Enfin, le nombre total des droits de vote nets attachés aux actions existantes s'élevait à 109 560 604.

Note 22. Autres provisions

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Autres provisions non courantes	163,0	153,8	153,7
Autres provisions courantes	26,0	15,8	20,8
Total	189,0	169,6	174,5

Les autres provisions s'analysent de la manière suivante :

(millions d'euros)	Risques de gestion	Environnement et réhabilitation des sites	Autres	Total
Solde au 1^{er} janvier 2008	39,9	91,2	34,2	165,3
Dotations	4,7	9,9	23,2	37,8
Utilisations	(9,5)	(8,3)	(23,8)	(41,6)
Reprises non utilisées	(0,1)	-	(1,0)	(1,1)
Variations de périmètre	2,2	2,4	12,6	17,2
Désactualisation financière	-	3,1	0,4	3,5
Différences de change	0,3	(6,5)	(1,5)	(7,7)
Reclassements et autres	(0,1)	(0,5)	1,7	1,1
Solde au 1^{er} janvier 2009	37,4	91,3	45,8	174,5
Dotations	4,4	5,1	23,1	32,6
Utilisations	(3,3)	(2,3)	(9,3)	(14,9)
Reprises non utilisées	(2,0)	(1,3)	(0,3)	(3,6)
Variations de périmètre	(0,1)	0,2	(2,8)	(2,7)
Désactualisation financière	-	1,5	0,1	1,6
Différences de change	(0,3)	2,6	0,2	2,5
Reclassements et autres	(0,2)	1,0	(1,8)	(1,0)
Solde au 30 juin 2009	35,9	98,1	55,0	189,0

Le Groupe est exposé à des contentieux et réclamations survenant dans le cours de ses activités ordinaires. Ces risques concernent des allégations de préjudices personnels ou financiers émises par des tiers mettant en cause la responsabilité civile des entités du Groupe, l'éventuelle violation de certaines de leurs obligations contractuelles ou encore de dispositions légales ou réglementaires applicables en matières sociale, immobilière ou environnementale. Le Groupe est également tenu à certaines obligations contractuelles d'indemnisation au titre de cessions d'actifs intervenues dans le passé. Le montant provisionné au titre des risques de gestion s'élève à 35,9 millions d'euros au 30 juin 2009 (38,2 millions d'euros au 30 juin 2008 et 37,4 millions d'euros au 31 décembre 2008). Par ailleurs, Imerys constitue des provisions destinées à couvrir les risques environnementaux résultant de l'activité industrielle du Groupe ainsi que des provisions pour réhabilitation des sites miniers en fin d'exploitation. Ces provisions s'élèvent à 98,1 millions d'euros au 30 juin 2009 (89,6 millions d'euros au 30 juin 2008 et 91,3 millions d'euros au 31 décembre 2008). Les autres provisions correspondent principalement à des litiges juridiques et sociaux. Au 30 juin 2009, ils s'élèvent à 55,0 millions d'euros (39,9 millions d'euros au 30 juin 2008 et 45,8 millions d'euros au 31 décembre 2008).

Note 23. Passifs financiers

23.1 Catégories de passifs financiers

Dans les tableaux ci-après, les valeurs comptables sont représentatives de la juste valeur pour tous les instruments à l'exception des emprunts obligataires pour lesquels une analyse complémentaire présente les écarts entre valeur comptable et juste valeur. Pour les emprunts obligataires cotés, la juste valeur correspond à la valeur de marché à la date de clôture. Pour les emprunts obligataires non cotés, la juste valeur est obtenue en actualisant les flux futurs aux taux d'intérêt sans risque. Les valorisations présentées dans ces analyses sont réalisées coupons courus inclus.

Au 30 juin 2009

(millions d'euros)	Passifs financiers IAS 39				Passifs hors IAS 39	Total
	Au coût amorti	A la juste valeur par le résultat (dérivés hors couverture)	Dérivés de couverture			
			Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie		
Passif non courant	1 037,5	(5,0)	28,5	5,5	-	-
Emprunts et dettes financières	1 029,6	(8,6)	17,9	-	3,9	1 042,8
Autres dettes	7,9	-	-	-	2,1	10,0
Instruments dérivés passif	-	3,6	10,6	5,5	-	19,7
Passif courant	717,7	-	2,3	7,5	-	-
Dettes fournisseurs	264,2	-	-	-	-	264,2
Autres dettes	159,8	-	-	-	89,7	249,5
Instruments dérivés passif	-	-	2,3	9,2	-	11,5
Emprunts et dettes financières	290,2	-	-	(1,7)	0,8	289,3
Concours bancaires	3,5	-	-	-	-	3,5
Total au 30 juin 2009	1 755,2	(5,0)	30,8	13,0	-	-

La juste valeur des emprunts obligataires à taux fixes inclus dans la ligne "Emprunts et dettes financières" est inférieure à la valeur comptable de 63,4 millions d'euros :

Montant nominal en millions	Echéance	Cotation	Taux d'intérêt Nominal	Taux d'intérêt Effectif	Valeur comptable	Juste valeur	Différence
7 000,0 JPY	16/09/2033	Non coté	3,40 %	3,47 %	52,2	66,5	14,3
140,0 USD	06/08/2013	Non coté	4,88 %	4,98 %	101,0	109,6	8,6
30,0 USD	06/08/2018	Non coté	5,28 %	5,38 %	21,7	24,3	2,6
300,0 EUR	25/04/2014	Coté	5,13 %	5,42 %	302,8	289,7	(13,1)
500,0 EUR	18/04/2017	Coté	5,00 %	5,09 %	505,1	429,3	(75,8)
Total au 30 juin 2009 (en millions d'euros)					982,8	919,4	(63,4)

Au 30 juin 2008

(millions d'euros)	Passifs financiers IAS 39				Passifs hors IAS 39	Total
	Au coût amorti	A la juste valeur par le résultat (dérivés hors couverture)	Dérivés de couverture			
			Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie		
Passif non courant	1 023,1	12,6	4,7	(12,9)	-	-
Emprunts et dettes financières	1 013,2	(22,6)	1,9	-	4,5	997,0
Autres dettes	9,9	-	-	-	5,7	15,6
Instruments dérivés passif	-	35,2	2,8	(12,9)	-	25,1
Passif courant	1 200,1	0,6	2,1	2,1	-	-
Dettes fournisseurs	323,9	-	-	-	-	323,9
Autres dettes	118,8	-	-	-	96,2	215,0
Instruments dérivés passif	-	0,5	2,1	(0,2)	-	2,4
Emprunts et dettes financières	658,9	0,1	-	2,3	0,9	662,2
Concours bancaires	98,5	-	-	-	-	98,5
Total au 30 juin 2008	2 223,2	13,2	6,8	(10,8)	-	-

La juste valeur des emprunts obligataires à taux fixes inclus dans la ligne "Emprunts et dettes financières" est inférieure à la valeur comptable de 53,4 millions d'euros :

Montant nominal en millions	Echéance	Cotation	Taux d'intérêt Nominal	Taux d'intérêt Effectif	Valeur comptable	Juste valeur	Différence
7 000,0 JPY	16/09/2033	Non coté	3,40 %	3,47 %	42,5	50,2	7,7
140,0 USD	06/08/2013	Non coté	4,88 %	4,98 %	90,5	93,0	2,5
30,0 USD	06/08/2018	Non coté	5,28 %	5,38 %	19,4	20,4	1,0
300,0 EUR	25/04/2014	Coté	5,13 %	5,42 %	302,8	289,9	(12,9)
500,0 EUR	18/04/2017	Coté	5,00 %	5,09 %	505,1	453,4	(51,7)
Total au 30 juin 2008 (en millions d'euros)					960,3	906,9	(53,4)

Au 31 décembre 2008

(millions d'euros)	Passifs financiers IAS 39				Passifs hors IAS 39	Total
	Au coût amorti	A la juste valeur par le résultat (dérivés hors couverture)	Dérivés de couverture			
			Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie		
Passif non courant	1 050,3	(6,2)	29,3	6,9	-	-
Emprunts et dettes financières	1 039,5	(9,2)	20,0	-	4,4	1 054,7
Autres dettes	10,8	-	-	-	2,8	13,6
Instruments dérivés passif	-	3,0	9,3	6,9	-	19,2
Passif courant	1 172,3	-	0,5	47,7	-	-
Dettes fournisseurs	337,9	-	-	-	-	337,9
Autres dettes	103,3	-	-	-	96,4	199,7
Instruments dérivés passif	-	-	0,5	49,3	-	49,8
Emprunts et dettes financières	728,2	-	-	(1,6)	0,7	727,3
Concours bancaires	2,9	-	-	-	-	2,9
Total au 31 décembre 2008	2 222,6	(6,2)	29,8	54,6	-	-

La juste valeur des emprunts obligataires à taux fixes inclus dans la ligne "Emprunts et dettes financières" est inférieure à la valeur comptable de 109,5 millions d'euros :

Montant nominal en millions	Echéance	Cotation	Taux d'intérêt Nominal	Taux d'intérêt Effectif	Valeur comptable	Juste valeur	Différence
7 000,0 JPY	16/09/2033	Non coté	3,40 %	3,47 %	56,0	75,5	19,5
140,0 USD	06/08/2013	Non coté	4,88 %	4,98 %	102,6	115,1	12,5
30,0 USD	06/08/2018	Non coté	5,28 %	5,38 %	22,0	27,1	5,1
300,0 EUR	25/04/2014	Coté	5,13 %	5,42 %	310,6	264,8	(45,8)
500,0 EUR	18/04/2017	Coté	5,00 %	5,09 %	517,7	416,9	(100,8)
Total au 31 décembre 2008 (en millions d'euros)					1 008,9	899,4	(109,5)

23.2 Dette financière

La dette financière nette est utilisée dans le cadre de la gestion des ressources financières du Groupe. Cet indicateur intervient notamment dans le calcul de ratios financiers que le Groupe est tenu de respecter dans le cadre d'accords de financement auprès des marchés financiers (note 23.4). Le lien entre cet indicateur et l'état de la situation financière consolidée est présenté dans le tableau suivant tandis que sa variation figure dans les notes 25 et 26.

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Instruments dérivés actif	(22,8)	(18,1)	(19,8)
- moins instruments de couverture opérationnels	1,8	11,8	1,4
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	(4,4)	(6,5)	(4,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(183,7)	(155,4)	(214,0)
Emprunts et dettes financières non courants	1 042,8	997,0	1 054,7
Instruments dérivés passif	31,2	27,5	69,0
- moins instruments de couverture opérationnels	(9,5)	(0,9)	(51,0)
Emprunts et dettes financières courants	289,3	662,2	727,3
Concours bancaires	3,5	98,5	2,9
Dette financière nette	1 148,2	1 616,1	1 566,1

23.3 Instruments dérivés

Au 30 juin 2009, l'ensemble des instruments dérivés de couverture a été évalué sur la base des cotations à la date de clôture fournies par des tiers intervenant sur les marchés financiers. La juste valeur incluant les coupons courus s'établit de la manière suivante par type de dérivé :

(millions d'euros)	30 juin 2009			30 juin 2008			2008		
	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net	Actif	Passif	Net
Instruments de taux	18,3	19,7	(1,4)	4,6	25,1	(20,5)	18,7	19,2	(0,5)
Fermes	18,2	17,3	0,9	2,0	23,4	(21,4)	18,7	17,4	1,3
Optionnels	0,1	2,4	(2,3)	2,6	1,7	0,9	-	1,8	(1,8)
Instruments de change	2,7	4,4	(1,7)	1,7	1,5	0,2	(0,3)	25,5	(25,8)
Fermes	2,7	4,2	(1,5)	2,5	-	2,5	0,1	20,2	(20,1)
Optionnels	-	0,2	(0,2)	(0,8)	1,5	(2,3)	(0,4)	5,3	(5,7)
Instruments sur risques énergétiques	1,8	7,1	(5,3)	11,8	0,9	10,9	1,4	24,3	(22,9)
Fermes	0,2	-	0,2	1,4	-	1,4	0,4	1,3	(0,9)
Optionnels	1,6	7,1	(5,5)	10,4	0,9	9,5	1,0	23,0	(22,0)
Total	22,8	31,2	(8,4)	18,1	27,5	(9,4)	19,8	69,0	(49,2)
Non courant	18,3	19,7	(1,4)	4,6	25,1	(20,5)	18,7	19,2	(0,5)
Courant	4,5	11,5	(7,0)	13,5	2,4	11,1	1,1	49,8	(48,7)
<i>Instruments de couverture opérationnels</i>	<i>1,8</i>	<i>9,5</i>	<i>(7,7)</i>	<i>11,8</i>	<i>0,9</i>	<i>10,9</i>	<i>1,4</i>	<i>51,0</i>	<i>(49,6)</i>
<i>Instruments de couverture de financement</i>	<i>21,0</i>	<i>21,7</i>	<i>(0,7)</i>	<i>6,3</i>	<i>26,6</i>	<i>(20,3)</i>	<i>18,4</i>	<i>18,0</i>	<i>0,4</i>

Couvertures de juste valeur

Au 30 juin 2009, le Groupe détient des dérivés de taux d'intérêt destinés à couvrir l'exposition aux variations de juste valeur des différents emprunts. Ces dérivés couvrent le risque de variation du taux d'intérêt sans risque et non le différentiel de taux correspondant au risque de crédit de l'émetteur. Les emprunts couverts et les dérivés de taux d'intérêts présentent les mêmes caractéristiques.

Monnaie	Montant notionnel (en millions)	Taux fixe reçu	Taux variable payé
Yen japonais	7 000	2,39 %	Libor Yen 6 mois
Euro	100	4,32 %	Euribor 3 mois
Euro	100	4,33 %	Euribor 3 mois
Dollar américain	140	4,88 %	Libor USD 3 mois

Couvertures de flux de trésorerie

Au 30 juin 2009, le Groupe détient un certain nombre d'instruments dérivés destinés à couvrir certains achats ou ventes futurs en monnaies étrangères, une partie de son endettement à taux variable et une partie de ses consommations d'énergie aux Etats-Unis, en Grande-Bretagne et en France. Le tableau ci-après présente les montants avant impôts sur le résultat des couvertures de flux de trésorerie comptabilisés dans les capitaux propres ainsi que celles reclassées en résultat.

(millions d'euros)	Risque de change	Risque de taux	Risque énergétique	Total
Solde au 1^{er} janvier 2008	1,8	1,9	0,2	3,9
Comptabilisation en capitaux propres	4,1	-	3,6	7,7
Reclassement en résultat	(1,8)	(2,9)	5,1	0,4
Solde au 30 juin 2008	4,1	(1,0)	8,9	12,0
Comptabilisation en capitaux propres	(28,6)	(15,2)	(37,5)	(81,3)
Reclassement en résultat	(0,7)	(3,6)	6,0	1,7
Solde au 31 décembre 2008	(25,2)	(19,8)	(22,6)	(67,6)
Comptabilisation en capitaux propres	20,4	0,8	18,2	39,4
Reclassement en résultat	0,3	1,0	(0,7)	0,6
Solde au 30 juin 2009	(4,5)	(18,0)	(5,1)	(27,6)
dont reclassement en résultat attendu en 2009	(4,5)	(18,0)	(5,1)	(27,6)

Couvertures d'investissements nets dans des entités étrangères

Imerys couvre une partie de ses investissements nets dans les entités étrangères par des emprunts ou des swaps de change. Ces opérations ont pour but de couvrir l'exposition du Groupe au risque de change sur ces investissements. Les gains ou les pertes de conversion sur ces opérations sont comptabilisés dans les capitaux propres en regard des gains ou pertes de conversion des investissements nets dans ces entités. Au 30 juin 2009, les principaux emprunts et swaps de change couvrant des investissements nets dans les entités étrangères sont les suivants : 558,1 millions de dollars américains, 1 000,0 millions de yens et 35,0 millions de francs suisses (524,6 millions de dollars américains, 2 182,3 millions de yens et 45,0 millions de francs suisses au 30 juin 2008 et 724,1 millions de dollars américains, 2 182,3 millions de yens et 35,0 millions de francs suisses au 31 décembre 2008).

23.4 Gestion des risques liés aux passifs financiers

Risque de liquidité

Liquidité de l'emprunteur. En tant qu'emprunteur, le Groupe est confronté au risque de liquidité dans la mesure où il est tenu d'honorer les échéances de remboursement de ses passifs financiers. Au 30 juin 2009, l'échéancier des passifs financiers à l'émission s'établit de la manière suivante :

(millions d'euros)	2009		2010 - 2014		2015 et +	
	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts	Capital	Intérêts
Emissions obligataires	-	28,8	454,0	223,2	581,9	94,2
Eurobond / EMTN	-	21,1	353,0	191,4	508,1	57,3
Placements Privés	-	7,7	101,0	31,8	73,8	36,9
Emissions de billets de trésorerie	105,0	-	-	-	-	-
Crédit syndiqué juillet 2013	-	-	-	-	-	-
Diverses lignes bilatérales	147,1	-	-	-	-	-
Diverses facilités à moins d'un an	44,8	-	-	-	-	-
Total dette financière brute	296,9	28,8	454,0	223,2	581,9	94,2
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(184,6)	-	-	-	-	-
Total dette financière nette	112,3	28,8	454,0	223,2	581,9	94,2
Dettes fournisseurs	-	-	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-	-	-
Total	112,3	28,8	454,0	223,2	581,9	94,2

Par ailleurs, une grande part de la dette à taux fixe à l'émission étant swapée en taux variable, l'échéancier de la dette financière nette après swap de taux s'établit de la manière suivante :

(millions d'euros)	2009	2010 - 2014	2015 et +	Total
Total dette à taux fixe	-	104,7	527,2	631,9
Dette à taux fixe à l'émission	-	403,8	578,9	982,7
Swap taux fixe en taux variable	-	(299,1)	(51,7)	(350,8)
Total dette à taux variable	112,3	349,3	54,7	516,3
Dette à taux variable à l'émission	296,9	50,2	3,0	350,1
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(184,6)	-	-	(184,6)
Swap taux fixe en taux variable	-	299,1	51,7	350,8
Total dette financière nette	112,3	454,0	581,9	1 148,2

Le 24 juillet 2009, Imerys a déposé son nouveau programme Euro Medium Term Notes (EMTN) auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF, Luxembourg). Le montant total du programme s'élève à 1,0 milliard d'euros et doit permettre, le cas échéant, d'émettre des titres assimilables à des obligations ordinaires d'une durée minimale d'un mois et d'une durée maximale de 30 ans. Au 30 juin 2009, l'encours des titres émis s'élève à 454,3 millions d'euros. Au 30 juin 2009, Imerys dispose également d'un programme de billets de trésorerie d'un plafond de 800,0 millions d'euros (800,0 millions d'euros au 30 juin 2008 et 800,0 millions d'euros au 31 décembre 2008). Ce programme est noté P-3 par Moody's (P-2 au 30 juin 2008 et P-2 au 31 décembre 2008). Au 30 juin 2009, l'encours des billets émis s'élève à 105,0 millions d'euros (300,5 millions d'euros au 30 juin 2008 et 205,5 millions d'euros au 31 décembre 2008). Imerys dispose au 30 juin 2009 d'un montant de facilités bancaires disponibles de 1 322,4 millions d'euros (1 318,7 millions d'euros au 30 juin 2008 et 1 322,9 millions d'euros au 31 décembre 2008), dont une partie sécurise les billets de trésorerie émis, conformément à la politique financière du Groupe.

Les principaux termes et conditions restrictifs qui existent dans certaines facilités de crédit bilatérales, une partie des émissions obligataires sous placements privés et le crédit syndiqué bancaire, sont les suivants :

- Objectifs assignés : financement des besoins généraux d'Imerys ;

- Obligations en termes de respect de ratios financiers :
 - le ratio dette financière nette consolidée/capitaux propres consolidés doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur à 1,50 ou 1,60 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2009, le ratio s'établit à 0,64 (1,02 au 30 juin 2008 et 1,01 au 31 décembre 2008) ;
 - le ratio dette financière nette consolidée/EBITDA consolidé des 12 derniers mois doit, suivant les contrats de financement concernés, être inférieur à 3,75 ou 3,80 à chaque clôture semestrielle ou annuelle des états financiers consolidés. Au 30 juin 2009, le ratio s'établit à 2,52 (2,55 au 30 juin 2008 et 2,75 au 31 décembre 2008).
- Absence de toute sûreté réelle au bénéfice des prêteurs.

Le non-respect des obligations précitées au titre d'un des contrats de financement concernés pourrait entraîner l'annulation de son montant disponible et, à la demande du ou des prêteurs concernés, l'exigibilité immédiate du montant de la dette financière correspondante. A deux seules exceptions, les contrats de financement du Groupe ne prévoient pas de défaut croisé entre eux en cas de non-respect d'un ratio financier obligatoire applicable à l'un de ces contrats.

Les ressources financières à moyen terme fournies par les facilités de crédit bancaires bilatérales ou syndiquées peuvent être utilisées pour des périodes de tirage très courtes (de 1 à 12 mois) tout en restant disponibles pour des maturités plus longues (5 ans). La liquidité du marché fait ainsi partie des risques suivis dans le cadre de la gestion des ressources financières du Groupe.

Liquidité du marché. Les ressources financières constituent la principale variable d'ajustement des capacités de financement dont le Groupe dispose. Ces capacités existent soit sous forme de dette financière mobilisée, soit sous forme d'engagements de financement accordés par des banques de premier rang. Les tableaux ci-après détaillent les ressources financières par échéance et par nature.

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Échéance à moins d'un an	85,4	-	-
Échéance de un à cinq ans	1 686,1	618,7	1 473,6
Échéance supérieure à cinq ans	575,8	1 699,9	880,0
Total ressources financières	2 347,3	2 318,6	2 353,6
Durée de vie moyenne (en année)	5,0	5,9	5,5

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Eurobond / EMTN	853,0	850,0	853,0
Placements Privés	171,9	149,9	177,7
Ressources obligataires	1 024,9	999,9	1 030,7
Durée de vie moyenne (en années)	7,1	7,9	7,6
Crédit syndiqué	750,0	750,0	750,0
Diverses lignes bilatérales	572,4	568,7	572,9
Ressources bancaires	1 322,4	1 318,7	1 322,9
Durée de vie moyenne (en années)	3,4	4,4	3,9
Total ressources financières	2 347,3	2 318,6	2 353,6
Durée de vie moyenne (en années)	5,0	5,9	5,5

Au cours des trois dernières années, Imerys s'est attaché à maintenir le montant de ses ressources financières autour de 2,0 milliards d'euros (2 347,3 millions de d'euros au 30 juin 2009, 2 318,6 millions de d'euros au 30 juin 2008 et 2 353,6 millions de d'euros au 31 décembre 2008), ainsi qu'à en allonger la maturité. Au 30 juin 2009, Imerys dispose d'une notation long terme Baa3 délivrée par Moody's (Baa2 au 30 juin 2008 et au 31 décembre 2008). Imerys gère le montant de ses ressources financières en le comparant régulièrement au montant de ses utilisations afin de mesurer par différence les disponibilités financières auxquelles le Groupe peut avoir accès. L'appréciation de la solidité des ressources financières est mesurée par leur montant et leur maturité moyenne. Le tableau ci-après permet de mesurer le montant des ressources financières disponibles après remboursement des financements issus de ressources non confirmées. Il mesure l'exposition réelle du Groupe à une crise d'illiquidité des marchés financiers et bancaires.

(millions d'euros)	30 juin 2009			30 juin 2008			2008		
	Ressources	Utilisation	Disponible	Ressources	Utilisation	Disponible	Ressources	Utilisation	Disponible
Emprunt obligataire	1 024,9	1 024,9	-	999,9	999,9	-	1 030,7	1 030,7	-
Billets de trésorerie	-	105,0	(105,0)	-	300,5	(300,5)	-	205,5	(205,5)
Crédits bancaires confirmés	1 322,4	147,1	1 175,3	1 318,7	335,9	982,8	1 322,9	484,4	838,5
Crédits bancaires et intérêts courus	-	10,3	(10,3)	-	12,9	(12,9)	-	32,4	(32,4)
Autres dettes et disponibilités	-	45,5	(45,5)	-	30,3	(30,3)	-	28,6	(28,6)
Ressources, utilisations et montants disponibles	2 347,3	1 332,8	1 014,5	2 318,6	1 679,5	639,1	2 353,6	1 781,6	572,0

Au 30 juin 2009, le montant des ressources financières disponibles, après remboursement des ressources non confirmées, s'élève ainsi à 1 014,5 millions d'euros (639,1 millions d'euros au 30 juin 2008 et 572,0 millions d'euros au 31 décembre 2008) laissant au Groupe une large flexibilité, gage de solidité financière.

Risque de conversion des états financiers

Le risque de conversion des états financiers est le risque généré par la conversion en euro des états financiers d'entités en monnaies étrangères.

Imerys a pour objectif de gérer le risque de conversion des états financiers à travers la proportion de son endettement financier libellée en monnaies étrangères. Ainsi, toute variation de change subie par les actifs nets en monnaies étrangères est, dans une certaine mesure, compensée par un effet symétrique lié à la variation de change subie par son endettement financier dans les monnaies étrangères correspondantes.

Dans ce cadre, Imerys a réalisé des opérations de swap de change de monnaies étrangères pour un montant notionnel réévalué au 30 juin 2009 de 153,3 (247,1 millions d'euros au 30 juin 2008 et 248,9 millions d'euros au 31 décembre 2008). Le tableau ci-après décrit la dette financière avant et après impact des swaps de change de monnaies étrangères :

(millions d'euros)	30 juin 2009			30 juin 2008			2008		
	Avant swap de change	Swap de change	Après swap de change	Avant swap de change	Swap de change	Après swap de change	Avant swap de change	Swap de change	Après swap de change
Euro	960,7	(153,3)	807,4	1 351,0	(247,1)	1 103,9	1 293,1	(248,9)	1 044,2
Dollar américain	281,6	80,8	362,4	261,9	150,7	412,6	383,4	177,7	561,1
Yen japonais	66,5	(25,4)	41,1	47,9	(19,9)	28,0	72,3	(22,1)	50,2
Autres monnaies étrangères	24,0	97,9	121,9	18,7	116,3	135,0	32,8	93,3	126,1
Total	1 332,8	-	1 332,8	1 679,5	-	1 679,5	1 781,6	-	1 781,6

Au 30 juin 2009, la proportion de la dette financière dans chaque monnaie étrangère, après swap, s'établit de la façon suivante :

(millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
Dette financière brute	807,4	362,4	41,1	121,9	1 332,8
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(67,1)	(31,3)	(11,4)	(74,8)	(184,6)
Dette financière nette	740,3	331,1	29,7	47,1	1 148,2

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque par lequel le flux d'intérêt de la dette financière est susceptible d'être détérioré par une hausse des taux d'intérêt du marché.

Le risque de taux d'intérêt est géré pour la dette financière nette avec pour objectif principal de garantir son coût à moyen terme. Pour ce faire, Imerys gère ce risque de façon centralisée, sur la base de l'évolution de la dette financière nette. Cette dette est connue au travers d'un système de reporting régulier qui décrit la dette financière de chaque filiale, en précisant ses différentes composantes et caractéristiques. Chaque année, la Direction de la Trésorerie Groupe établit un document de politique de gestion approuvé par la Direction Financière et le Conseil d'Administration. Le reporting est revu mensuellement par la Direction Financière et trimestriellement par le Conseil d'Administration. Ceci permet de suivre la situation et, le cas échéant, d'adapter la politique de gestion. Dans le cadre de cette gestion, la Direction de la Trésorerie Groupe intervient auprès de banques de premier plan et utilise des prestataires d'information financière et de pricing pour son information financière sur les marchés.

Le Groupe a pour politique de se financer principalement en euro, ressource financière la plus accessible et à taux fixe. Certaines émissions obligataires à moyen terme à taux fixe sont ensuite transformées à taux variable au moyen de swaps de taux d'intérêt. Dans le cadre de sa politique de gestion générale, le Groupe a défini les différents instruments financiers dérivés susceptibles d'être utilisés uniquement pour couvrir les risques sur les engagements fermes et hautement probables. Figurent parmi ces produits : les swaps de taux, les options – y compris les caps, les floors, les swaptions et les contrats de taux à terme. Le Groupe n'autorise pas l'utilisation d'instruments financiers dérivés à des fins spéculatives. Enfin, compte tenu de l'évolution anticipée en 2009 des taux d'intérêt, le Groupe a été amené à fixer le taux d'intérêt d'une partie de sa dette financière future (2009-2013) sur des échéances diverses.

Le tableau ci-après présente une répartition de la dette financière entre taux fixe et taux variable par monnaie au 30 juin 2009 :

(millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
Total dette à taux fixe	607,9	23,6	0,5	-	632,0
Dette à taux fixe à l'émission	807,9	122,7	52,2	-	982,8
Swap taux fixe en taux variable	(200,0)	(99,1)	(51,7)	-	(350,8)
Total dette à taux variable	132,4	307,5	29,2	47,1	516,2
Dette à taux variable à l'émission	152,8	158,9	14,3	24,0	350,0
Trésorerie nette et valeurs mobilières de placement	(67,1)	(31,3)	(11,4)	(74,8)	(184,6)
Swap taux fixe en taux variable	200,0	99,1	51,7	-	350,8
Swap de change	(153,3)	80,8	(25,4)	97,9	-
Total dette financière nette	740,3	331,1	29,7	47,1	1 148,2

Le tableau ci-après présente une répartition des opérations de couverture de taux pour la période juin 2009 - juin 2010 par monnaie étrangère :

(millions d'euros)	Euro	Dollar américain	Yen japonais	Autres monnaies étrangères	Total
Positions à taux variable avant couvertures	132,4	307,5	29,2	47,1	516,2
Couvertures à taux fixes	(150,0)	(367,9)	-	-	(517,9)
Swap au taux moyen de	4,04 %	3,48 %	-	-	
Couvertures à taux capés	(400,0)	(14,2)	-	-	(414,2)
Cap au taux moyen de	4,57 %	5,27 %	-	-	4,59 %
Positions à taux variable après couvertures	(417,6)	(74,6)	29,2	47,1	(415,9)

Le tableau ci-après présente une répartition des opérations de couverture de taux en 2009 et au-delà par échéance :

(millions d'euros)	2009 inférieur à 1 an	2010-2014 1 à 5 ans	2015 et + supérieur à 5 ans
Position totale avant couvertures	516,2	516,2	516,2
Couvertures à taux fixes	(467,9)	(517,9)	-
Swap au taux moyen de	3,80 %	3,64 %	-
Couvertures à taux capés	(414,2)	-	-
Cap au taux moyen de	4,59 %	-	-
Position totale après couvertures	(365,9)	(1,7)	516,2

Risque de prix énergétique

Le risque de prix énergétique est le risque par lequel le flux de trésorerie exigible d'une entité au titre d'un achat d'énergie est susceptible d'être détérioré par une hausse du prix de marché de cette source d'énergie. Imerys est exposé au risque de prix des énergies entrant dans le cycle de production de ses activités, principalement le gaz naturel, l'électricité et le charbon dans une moindre mesure. Le Groupe est diversifié en termes d'implantations géographiques et de sources d'approvisionnement.

Face au risque de prix énergétique, le Groupe met en œuvre des efforts importants pour répercuter la hausse de l'énergie dans le prix de vente de ses produits. Par ailleurs, la gestion du risque de prix du gaz naturel, tant en Europe qu'aux Etats-Unis, est centralisée, la Direction de la Trésorerie Groupe étant chargée de mettre en œuvre le cadre et les moyens nécessaires à l'application d'une politique commune de gestion incluant notamment le recours approprié aux instruments financiers disponibles sur ces marchés.

Depuis 2006, le Groupe a renforcé ses programmes de recherche de sources d'énergie alternatives ainsi que ses projets de réduction de consommation d'énergie. En mai 2007, un Responsable Energie Groupe a été nommé afin de coordonner les programmes d'analyse, suivi et maîtrise des consommations d'énergie. Depuis 2008, des responsables énergie sont désignés au niveau de chaque site ainsi qu'au niveau des activités et/ou départements. Chaque site doit développer un plan d'économie d'énergie et des audits énergie sont effectués pour les équipements principaux. Le partage des bonnes pratiques est favorisé par la mise en place de systèmes adaptés.

	Montants notionnels nets (en MWh)	Echéances
Position sous-jacente	1 643 669	< 12 mois
Opérations de gestion	869 261	< 12 mois

Note 24. Impôts sur le résultat

(millions d'euros)	30 juin 2008	Résultat	Change	Périmètre et reclassements	2008
Impôts différés actif	60,4	4,9	1,7	(2,1)	55,9
Impôts différés passif	(67,9)	8,2	(2,3)	1,6	(75,4)
Position fiscale latente nette	(7,5)	13,1	(0,6)	(0,5)	(19,5)

Dans l'état de la situation financière, les impôts différés actif et passif sont compensés par entité fiscale (entité juridique ou groupe d'intégration fiscale).

■ Réconciliation de la dette financière nette

La dette financière nette est utilisée dans le cadre de la gestion des ressources financières du Groupe. Cet indicateur intervient notamment dans le calcul de ratios financiers que le Groupe est tenu de respecter dans le cadre d'accords de financement auprès des marchés financiers ([note 23.5](#)). Le lien entre cet indicateur et l'état de la situation financière est présenté dans la [note 23.2](#). Les notes suivantes présentent la variation de la dette financière nette en deux étapes : du résultat opérationnel courant au cash flow libre opérationnel courant ([note 25](#)), puis du cash flow libre opérationnel courant à la variation de la dette financière nette ([note 26](#)).

Note 25. Cash flow libre opérationnel courant

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Résultat opérationnel courant	110,0	241,5	414,6
Amortissements et pertes de valeur d'exploitation	90,5	95,0	193,2
Variation nette des provisions d'exploitation	0,9	(11,2)	(28,4)
Provisions pour actifs miniers	(0,1)	-	0,2
Quote-part des résultats nets des entreprises associées	(0,9)	(4,9)	(10,4)
Dividendes reçus des entreprises associées	3,7	1,8	4,2
Capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôts (EBITDA courant)	204,1	322,2	573,4
Impôts notionnels sur le résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	(31,5)	(65,8)	(110,6)
Cash flow opérationnel courant net	172,6	256,4	462,8
Investissements payés ⁽²⁾	(79,0)	(141,6)	(248,8)
Immobilisations incorporelles	(1,0)	(4,0)	(4,0)
Immobilisations corporelles ⁽³⁾	(46,4)	(95,8)	(201,5)
Actifs miniers de découverte	(9,5)	(14,3)	(32,6)
Dettes sur acquisitions	(22,1)	(27,5)	(10,7)
Valeur comptable des cessions courantes d'actifs	0,7	8,5	11,5
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	93,4	(83,0)	32,3
Stocks	129,4	(22,7)	(94,6)
Clients, avances et acomptes reçus	41,2	(39,9)	105,1
Fournisseurs, avances et acomptes versés	(77,2)	(20,4)	21,8
Cash flow libre opérationnel courant	187,7	40,3	257,8
<i>(1) Taux effectif d'impôt sur le résultat courant</i>	28,7 %	27,3 %	26,7 %
<i>(2) Ratio de couverture des investissements comptabilisés</i>	62,9 %	120,2 %	123,3 %
Le ratio de couverture des investissements comptabilisés est égal aux investissements payés (à l'exception des dettes sur acquisitions) divisé par les dotations aux amortissements			
<i>Dotations aux amortissements d'immobilisations</i>	90,4	94,9	193,1
<i>(3) Dont acquisition d'immobilisations en location financement</i>	-	(0,2)	(0,9)

Note 26. Variation de la dette financière nette

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2008
Cash flow libre opérationnel courant	187,7	40,3	257,8
Résultat financier	(44,9)	(20,6)	(47,1)
Pertes de valeur financières et désactualisation	4,7	1,7	4,9
Impôts sur résultat financier	12,9	5,6	12,5
Variation de la dette d'impôts sur le résultat	30,5	(13,1)	(48,8)
Variation des impôts différés sur le résultat opérationnel courant	(6,4)	8,4	19,8
Variation des autres postes du besoin en fonds de roulement	(2,7)	(34,2)	(23,4)
Variation de juste valeur	0,8	(1,0)	4,2
Variation des dividendes à recevoir des actifs financiers disponibles à la vente	0,1	(0,1)	(0,1)
Cash flow libre courant	182,7	(13,0)	179,8
Croissance externe	(10,0)	(119,7)	(155,8)
Acquisitions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette acquise	(10,0)	(119,8)	(155,8)
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	-	0,1	-
Cessions	14,4	0,1	1,2
Cessions de titres d'entités consolidées sous déduction de la dette nette cédée	14,5	-	0,9
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	(0,1)	0,1	0,3
Cessions non récurrentes d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
Flux de trésorerie générés par les autres produits et charges opérationnels	(18,7)	(23,5)	(42,4)
Dividendes versés aux actionnaires et aux intérêts minoritaires	(0,7)	(119,5)	(119,7)
Besoin de financement	167,7	(275,6)	(136,9)
Opérations sur capitaux propres	248,5	(17,8)	(5,0)
Variation nette des immobilisations financières	(0,3)	(1,2)	(0,3)
Variation de la dette financière nette	415,9	(294,6)	(142,2)
Dette financière nette à l'ouverture	(1 566,1)	(1 343,0)	(1 343,0)
Variation de la dette financière nette	415,9	(294,6)	(142,2)
Incidence de la variation des taux de change	4,2	19,6	(63,2)
Incidence de la variation de juste valeur des couvertures de taux d'intérêt	1,4	-	(20,0)
Incidence des changements de principes comptables et autres	(3,6)	1,9	2,3
Dette financière nette à la clôture	(1 148,2)	(1 616,1)	(1 566,1)

■ Information par secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels présentés par Imerys correspondent aux quatre branches d'activité suivies par la Direction Générale dans le cadre de son reporting de gestion : Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie ; Minéraux de Performance & Filtration ; Pigments pour Papier et Matériaux & Monolithiques. Les structures holding qui assurent le financement centralisé du Groupe ne constituent pas un secteur opérationnel. Dans les [notes 27 et 28](#), leurs agrégats sont donc présentés dans une colonne de rapprochement avec les éliminations inter-secteurs.

Note 27. Compte de résultat consolidé par secteurs opérationnels

Les produits des activités ordinaires résultant des transactions d'Imerys avec chacun de ses clients externes ne franchissent jamais un seuil de 10,0 % des produits des activités ordinaires du Groupe.

Au 30 juin 2009

(millions d'euros)	Minéraux de Performance & Filtration	Pigments pour Papier	Matériaux & Monolithiques	Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	Eliminations inter- secteurs et agrégats des holdings	Total groupe Imerys
Produits externes	247,0	308,9	443,4	374,7	-	1 374,0
Ventes de biens	218,4	249,5	402,6	344,2	-	1 214,7
Prestations de services	28,6	59,4	40,8	30,5	-	159,3
Produits inter-secteurs	(0,7)	0,6	-	8,5	(8,4)	-
Produits des activités ordinaires	246,3	309,5	443,4	383,2	(8,4)	1 374,0
Résultat opérationnel courant	9,1	15,0	84,3	13,8	(12,2)	110,0
dont quote-part des résultats nets des entreprises associées	0,1	1,5	-	0,1	(0,8)	0,9
Résultat opérationnel	0,6	0,2	91,7	(14,6)	(14,5)	63,4
dont amortissements et pertes de valeur	(19,0)	(25,7)	(18,2)	(26,6)	(1,0)	(90,5)
dont dotations nettes opérationnelles aux provisions	(0,5)	(4,8)	(2,0)	0,3	(0,4)	(7,4)
Résultat financier	(3,1)	6,2	(1,7)	(8,0)	(38,3)	(44,9)
Produits d'intérêt	0,1	0,1	0,1	0,4	0,2	0,9
Charges d'intérêt	(0,2)	(0,4)	(0,6)	(1,2)	(36,5)	(38,9)
Impôts sur le résultat	(0,3)	13,1	(30,8)	5,1	5,8	(7,1)
Résultat net	(2,8)	19,5	59,2	(17,5)	(47,0)	11,4

Au 30 juin 2008

(millions d'euros)	Minéraux de Performance & Filtration	Pigments pour Papier	Matériaux & Monolithiques	Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	Eliminations inter- secteurs et agrégats des holdings	Total groupe Imerys
Produits externes	283,9	364,5	542,9	582,8	-	1 774,1
Ventes de biens	246,7	304,0	500,3	532,1	-	1 583,1
Prestations de services	37,2	60,5	42,6	50,7	-	191,0
Produits inter-secteurs	7,5	1,0	0,2	12,7	(21,4)	-
Produits des activités ordinaires	291,4	365,5	543,1	595,5	(21,4)	1 774,1
Résultat opérationnel courant	28,9	34,5	125,3	75,6	(22,8)	241,5
dont quote-part des résultats nets des entreprises associées	-	3,1	0,8	1,0	-	4,9
Résultat opérationnel	21,9	21,2	125,3	75,5	(25,2)	218,7
dont amortissements et pertes de valeur	(16,0)	(26,5)	(20,9)	(30,4)	(1,2)	(95,0)
dont dotations nettes opérationnelles aux provisions	0,3	(2,7)	(1,5)	6,1	0,2	2,4
Résultat financier	2,0	3,8	(2,4)	(1,5)	(22,5)	(20,6)
Produits d'intérêt	0,1	0,2	0,1	0,8	0,8	2,0
Charges d'intérêt	(0,3)	(0,6)	(1,0)	(0,9)	(26,6)	(29,4)
Impôts sur le résultat	(5,8)	(1,2)	(40,9)	(19,7)	14,8	(52,8)
Résultat net	18,1	23,8	82,0	54,3	(32,9)	145,3

Au 31 décembre 2008

(millions d'euros)	Minéraux de Performance & Filtration	Pigments pour Papier	Matériaux & Monolithiques	Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	Eliminations inter- secteurs et agrégats des holdings	Total groupe Imerys
Produits externes	559,2	717,3	1 040,7	1 132,0	-	3 449,2
Ventes de biens	484,6	577,4	950,5	1 030,7	-	3 043,2
Prestations de services	74,6	139,9	90,2	101,3	-	406,0
Produits inter-secteurs	12,3	1,9	0,7	27,9	(42,8)	-
Produits des activités ordinaires	571,5	719,2	1 041,4	1 159,9	(42,8)	3 449,2
Résultat opérationnel courant	46,1	60,2	228,3	127,8	(47,8)	414,6
dont quote-part des résultats nets des entreprises associées	-	7,2	1,3	1,9	-	10,4
Résultat opérationnel	(20,6)	32,6	222,2	121,5	(56,0)	299,7
dont amortissements et pertes de valeur	(33,7)	(56,9)	(38,4)	(61,8)	(2,4)	(193,2)
dont dotations nettes opérationnelles aux provisions	0,4	(3,6)	(0,3)	5,7	(0,9)	1,3
Résultat financier	6,7	(13,6)	(5,2)	5,5	(40,5)	(47,1)
Produits d'intérêt	0,3	0,5	0,6	1,4	1,3	4,1
Charges d'intérêt	(0,7)	(1,2)	(1,7)	(2,0)	(54,3)	(59,9)
Impôts sur le résultat	(3,7)	(19,6)	(67,7)	(27,0)	29,1	(88,9)
Résultat net	(17,6)	(0,6)	149,3	100,0	(67,4)	163,7

Note 28. Etat de la situation financière consolidée par secteurs opérationnels

Au 30 juin 2009

(millions d'euros)	Minéraux de Performance & Filtration	Pigments pour Papier	Matériaux & Monolithiques	Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	Eliminations inter- secteurs et agrégats des holdings	Total groupe Imerys
Capitaux investis - Actif	702,5	920,1	856,1	1 286,7	1,5	3 766,9
Goodwill ⁽¹⁾	145,7	150,5	189,7	420,5	0,7	907,1
Immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	398,3	534,5	337,6	431,3	9,9	1 711,6
Stocks	52,1	86,2	107,6	243,5	-	489,4
Créances clients	86,9	76,1	191,2	141,4	(5,2)	490,4
Autres créances - courant et non courant	19,5	72,8	30,0	50,0	(3,9)	168,4
Participations dans les entreprises associées	9,7	32,7	7,1	5,9	(0,8)	54,6
Actifs sectoriels	712,2	952,8	863,2	1 292,6	0,7	3 821,5
Actifs non alloués						293,4
Total actif						4 114,9
Capitaux investis - Passif	78,2	65,6	171,4	163,6	6,8	485,6
Dettes fournisseurs	46,6	55,7	90,8	86,7	(15,6)	264,2
Autres dettes - courant et non courant	24,8	29,3	79,4	56,0	7,2	196,7
Dettes impôts sur le résultat	6,8	(19,4)	1,2	20,9	15,2	24,7
Provisions	70,6	56,6	66,4	79,1	51,0	323,7
Passifs sectoriels	148,8	122,2	237,8	242,7	57,8	809,3
Passifs non alloués						1 497,5
Total passif non courant et courant						2 306,8
Total capitaux investis	624,3	854,5	684,7	1 123,1	(5,3)	3 281,3
<i>(1) Augmentations du goodwill.</i>	7,6	-	-	(1,4)	-	6,2
<i>(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles.</i>	(8,3)	(18,4)	(21,8)	(29,3)	(1,2)	(79,0)

Au 30 juin 2008

(millions d'euros)	Minéraux de Performance & Filtration	Pigments pour pour Papier	Matériaux & Monolithiques	Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	Eliminations inter- secteurs et agrégats des holdings	Total groupe Imerys
Capitaux investis - Actif	748,8	966,0	943,7	1 361,7	3,1	4 023,3
Goodwill ⁽¹⁾	185,4	144,4	192,6	411,6	0,7	934,7
Immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	377,6	536,8	334,1	428,3	6,5	1 683,3
Stocks	65,1	99,5	139,4	226,4	-	530,4
Créances clients	106,7	100,2	245,8	236,1	(12,7)	676,1
Autres créances - courant et non courant	14,0	85,1	31,8	59,3	8,6	198,8
Participations dans les entreprises associées	-	33,7	6,4	7,2	-	47,3
Actifs sectoriels	748,8	999,7	950,1	1 368,9	3,1	4 070,6
Actifs non alloués						251,9
Total actif						4 322,5
Capitaux investis - Passif	80,2	98,4	214,8	206,8	(27,9)	572,3
Dettes fournisseurs	46,2	62,5	120,1	116,1	(21,1)	323,8
Autres dettes - courant et non courant	29,0	39,6	91,3	66,8	3,9	230,6
Impôts exigibles sur le résultat	5,0	(3,7)	3,4	23,9	(10,7)	17,9
Provisions	62,7	56,3	70,3	69,2	64,7	323,2
Passifs sectoriels	142,9	154,7	285,1	276,0	36,8	895,5
Passifs non alloués						1 841,4
Total passif non courant et courant						2 736,9
Total capitaux investis	668,6	867,6	728,9	1 154,9	31,0	3 451,0
(1) Augmentations du goodwill.	6,4	0,6	4,3	97,4	-	108,7
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles.	(31,2)	(44,1)	(27,8)	(37,3)	(1,0)	(141,4)

Au 31 décembre 2008

(millions d'euros)	Minéraux de Performance & Filtration	Pigments pour pour Papier	Matériaux & Monolithiques	Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie	Eliminations inter- secteurs et agrégats des holdings	Total groupe Imerys
Capitaux investis - Actif	743,8	967,2	885,9	1 369,8	16,2	3 982,9
Goodwill ⁽¹⁾	144,4	148,2	188,7	417,4	0,7	899,4
Immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	422,9	551,0	343,6	427,5	9,6	1 754,6
Stocks	71,8	108,1	136,7	294,4	-	611,0
Créances clients	86,6	83,2	186,5	180,7	(13,7)	523,3
Autres créances - courant et non courant	18,1	76,7	30,4	49,8	19,6	194,6
Participations dans les entreprises associées	-	36,3	7,1	6,6	-	50,0
Actifs sectoriels	743,8	1 003,5	893,0	1 376,4	16,2	4 032,9
Actifs non alloués						315,0
Total actif						4 347,9
Capitaux investis - Passif	84,6	101,3	195,3	207,3	(23,9)	564,6
Dettes fournisseurs	49,9	67,4	111,1	131,0	(21,5)	337,9
Autres dettes - courant et non courant	33,4	40,7	81,6	55,1	2,5	213,3
Impôts exigibles sur le résultat	1,3	(6,8)	2,6	21,2	(4,9)	13,4
Provisions	70,4	47,5	66,7	69,1	54,0	307,7
Passifs sectoriels	155,0	148,8	262,0	276,4	30,1	872,3
Passifs non alloués						1 929,3
Total passif non courant et courant						2 801,6
Total capitaux investis	659,2	865,9	690,6	1 162,5	40,1	3 418,3
(1) Augmentations du goodwill.	6,6	1,2	3,8	99,7	-	111,3
(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles.	(53,0)	(71,0)	(46,9)	(72,1)	(4,9)	(247,9)

Note 29. Information géographique

Produits des activités ordinaires

(millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	2 008
France	362,7	447,9	841,6
Autres pays d'Europe	476,6	692,9	1 327,7
Amérique du Nord	308,0	367,1	736,2
Asie - Océanie	159,2	192,4	394,6
Autres pays	67,5	73,8	149,1
Produits des activités ordinaires par localisation géographique des entités du Groupe	1 374,0	1 774,1	3 449,2
France	298,8	359,9	667,0
Autres pays d'Europe	489,3	719,7	1 368,5
Amérique du Nord	287,6	344,1	693,5
Asie - Océanie	189,0	233,3	482,8
Autres pays	109,3	117,1	237,4
Produits des activités ordinaires par localisation géographique des clients	1 374,0	1 774,1	3 449,2

Actifs par localisation géographique

(millions d'euros)	Goodwill	Immobilisations corporelles et incorporelles	Total
France	169,3	389,1	558,4
Autres pays d'Europe	318,9	404,9	723,8
Amérique du Nord	124,5	518,8	643,3
Asie - Océanie	225,3	150,4	375,7
Autres pays	61,4	291,4	352,8
Total au 31 décembre 2008	899,4	1 754,6	2 654,0
France	169,4	373,7	543,1
Autres pays d'Europe	340,4	454,1	794,5
Amérique du Nord	155,5	441,5	597,0
Asie - Océanie	209,3	139,2	348,5
Autres pays	60,1	274,8	334,9
Total au 30 juin 2008	934,7	1 683,3	2 618,0
France	169,4	382,4	551,8
Autres pays d'Europe	328,0	409,4	737,4
Amérique du Nord	130,1	490,0	620,1
Asie - Océanie	216,5	145,9	362,4
Autres pays	63,1	283,9	347,0
Total au 30 juin 2009	907,1	1 711,6	2 618,7

■ Autres informations

Note 30. Parties liées

Parties liées externes à Imerys

Imerys a pour parties liées le groupe canadien Power et le groupe belge Frère-CNP. Ces groupes constituent pour Imerys les ultimes têtes de groupe. Au travers de leur coentreprise Parjointco, ils exercent un contrôle conjoint sur le groupe suisse Pargesa qui contrôle Imerys au travers d'une participation directe et d'une participation indirecte dans le groupe belge GBL ; Pargesa est à ce titre une partie liée. Le groupe GBL est également une partie liée car il exerce directement une influence notable sur Imerys. Imerys et le groupe Pargesa ont dénoncé d'un commun accord avec effet au 1^{er} janvier 2008 la convention de prestations de conseil stratégique fournies par le groupe Pargesa. Il ne subsiste donc au titre de cette convention aucun élément en résultat et dans l'état de la situation financière depuis 2008.

Dirigeants d'Imerys

Les dirigeants constituant des parties liées sont les membres du Conseil d'Administration et les 9 membres du Comité Exécutif, y compris le Directeur Général qui est également administrateur. Les rémunérations et avantages assimilés accordés à ces parties liées sont présentés dans la [note 33](#) du rapport annuel 2008.

Régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys

Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au profit des membres du personnel d'Imerys constituent des parties liées. Le montant des cotisations à des fonds externes comptabilisé en charges au 30 juin 2009 s'élève à 10,6 millions d'euros (12,2 millions d'euros au 30 juin 2008 et 34,5 millions d'euros au 31 décembre 2008), dont 6,7 millions d'euros à Imerys UK Pension Fund Trustees Ltd. / ECC Combined Investment Fund (Grande-Bretagne) (7,9 millions d'euros au 30 juin 2008 et 18,2 millions d'euros au 31 décembre 2008) et 2,3 millions d'euros à Sun Trust Bank (Etats-Unis) (2,0 millions d'euros au 31 décembre 2008 et 12,3 millions d'euros au 31 décembre 2008).

FCPE Imerys Actions

Le FCPE Imerys Relais 2006 a été créé pour recueillir les souscriptions des salariés au titre du Plan d'Actionnariat Salarié 2006. Le FCPE Imerys Relais 2006 a été fusionné dans le FCPE Imerys Actions le 20 février 2007. Il est géré par BNP Paribas Asset Management SAS. La gestion du FCPE Imerys Actions est contrôlée par un Conseil de Surveillance de 14 membres composé à parité égale de représentants de porteurs de parts et de représentants d'Imerys. Imerys exerçant, avec la communauté des porteurs de parts, un contrôle conjoint sur le FCPE Imerys Actions, le FCPE Imerys Actions constitue une partie liée. Les montants comptabilisés au 30 juin 2009 au titre du FCPE Imerys Actions sont non significatifs.

4 | Rapport des Commissaires aux comptes

ERNST & YOUNG Audit

Faubourg de l'Arche 11, allée de l'Arche
92037 Paris - La Défense Cedex
S.A.S à capital variable

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie
régionale de Versailles

Deloitte & Associés

185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de 1 723 040 euros

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie
régionale de Versailles

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Imerys, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 « changements de méthodes comptables » des comptes semestriels consolidés résumés relative aux changements de méthode de la période.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris - La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 27 août 2009
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit
Jean-Roch VARON

Deloitte & Associés
Arnaud de PLANTA



154, rue de l'Université - F - 75007 Paris
Tél : +33 (0)1 49 55 63 00 - Fax : +33 (0)1 49 55 63 01 - www.imerys.com