



# *Avertissement*

*Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site internet ([www.imerys.com](http://www.imerys.com)), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 31 mars 2011 sous le numéro D.11-0205. Imerys attire l'attention des investisseurs sur le chapitre 4 "Facteurs de risques" de son Document de Référence.*

*Le présent document contient des prévisions et des informations prospectives. Les investisseurs sont alertés sur le fait que ces prévisions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes (difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Imerys), qui peuvent impliquer que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou induits.*

➤ **Résultats au 30 septembre 2011**

➤ **Développements du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011**

➤ **Perspectives 2011**

# Résultats en hausse pour les 9 premiers mois de 2011

- **Progression du chiffre d'affaires :**  
**+ 9,3 % à 2 750 M€ (+ 9,2 % à PCC<sup>(1)</sup>)**
- **Amélioration de la marge opérationnelle<sup>(2)</sup> à 13,9 %**  
**(12,9 % sur les 9 premiers mois de 2010)**
- **Résultat courant net<sup>(2)</sup> en hausse de + 24,4 % à 238 M€**

(1) A périmètre et changes comparables

(2) Comptes 2010 retraités suite au changement de méthode sur la comptabilisation des avantages du personnel appliqué au 1<sup>er</sup> janvier 2011

# Faits marquants du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011

## ➤ Contexte

- Marchés du Groupe en ligne avec le 1<sup>er</sup> semestre
- Environnement macro-économique plus incertain

## ➤ Bonne tenue des ventes : **+ 5,7 %** (+ 3,8% à PCC<sup>(1)</sup>)

- Solidité du prix/mix de produits
- Volumes proches de ceux du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010 (en dépit d'une base de comparaison élevée liée au restockage)

## ➤ Développements stratégiques

- Croissance externe : Groupe Luzenac
- Croissance interne : inauguration d'une unité de production de proppants céramiques



(1) A périmètre et changes comparables

# Production industrielle

## Production industrielle en Europe, aux Etats-Unis et en Chine

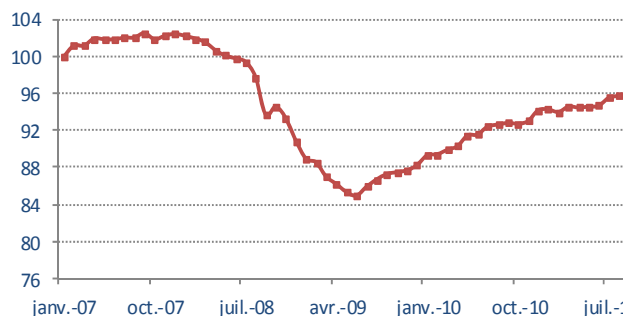
### Europe (production hors construction)

(base 100: 2007; source : Eurostat)



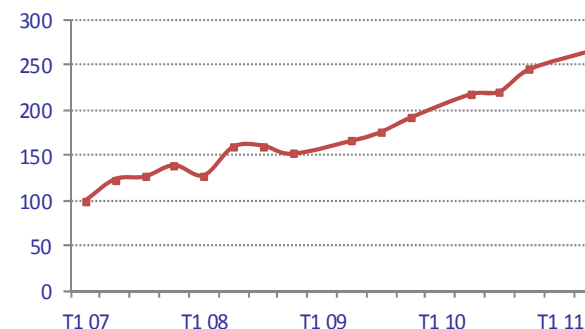
### Etats-Unis (production hors construction)

base 100 année 2007  
(source : US federal reserve)

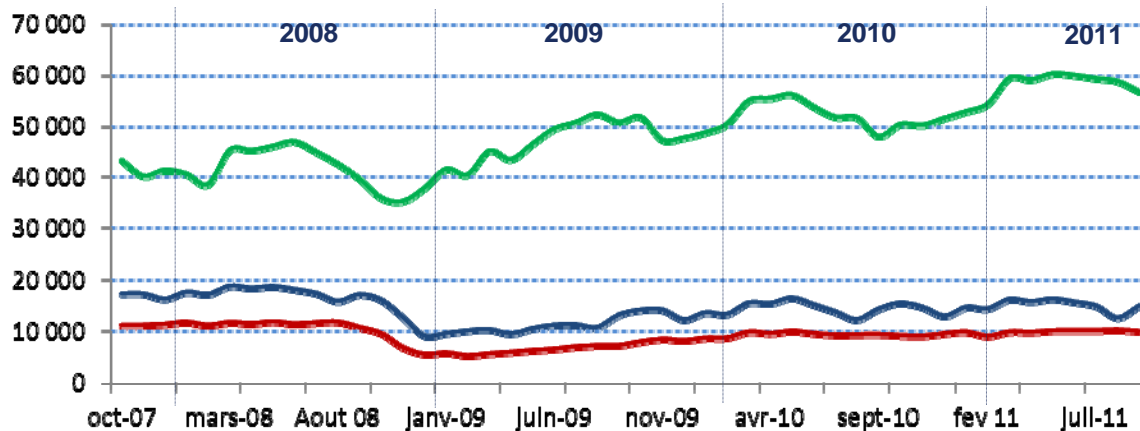


### Chine (production totale)

base 100 année 2007  
(source : national bureau of statistics, Chine)



## Production d'acier en Europe, Amérique du Nord et Chine



000 tonnes métriques

— UE (27) — Amérique du Nord — Chine

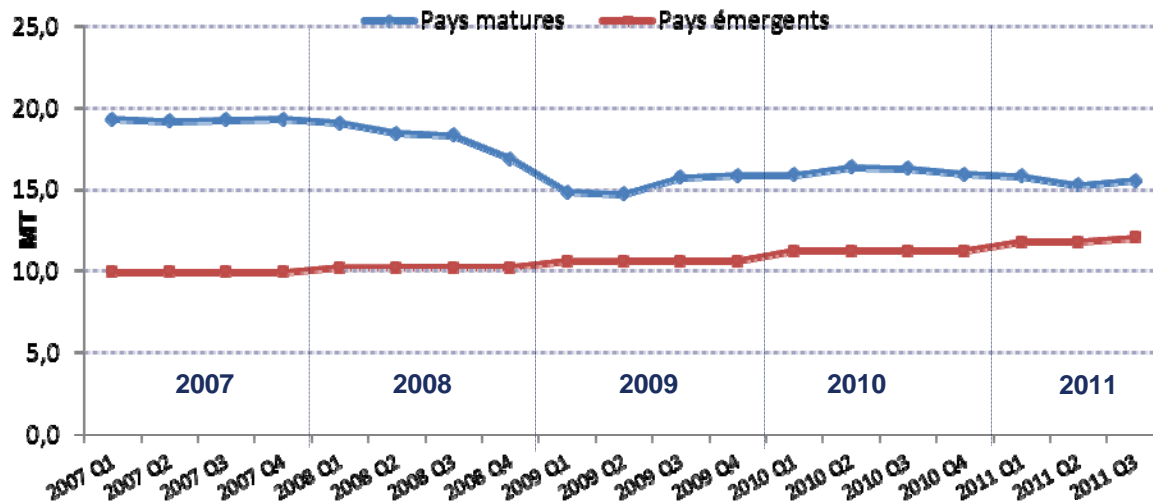
Source : IISI

### Progression de la production d'acier (9M 11 / 9M 10)

- Union Européenne (27) : + 4,3 %
- Amérique du Nord : + 6,1 %
- Chine : + 10,7 %
- Monde : + 8,2 %

# Autres indicateurs : Papier et Construction

## Production trimestrielle de papier d'impression et d'écriture



Source : RISI et estimations Imerys

➤ Production de papier d'impression et d'écriture (9M 11 / 9M 10)

- Monde : **stable**
- Pays émergents : **+ 6 %**

## Mise en chantier de logements individuels neufs cumulés sur 12 mois en France



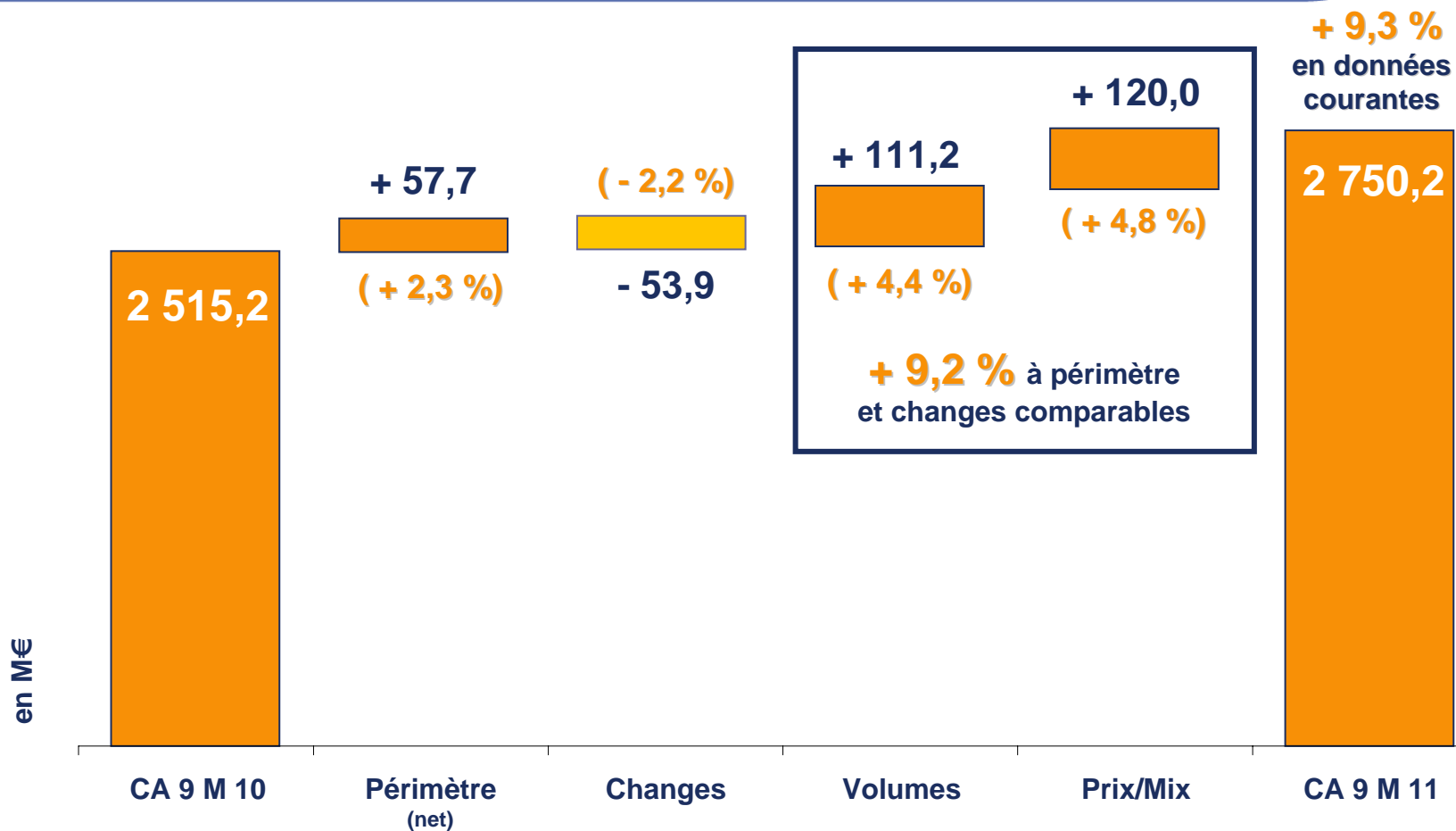
Source : Ministère de l'Ecologie, du Développement Durable, des Transports et du Logement

## Mises en chantier trimestrielles de logements individuels neufs aux Etats-Unis – tendance annuelle



Source : Censur

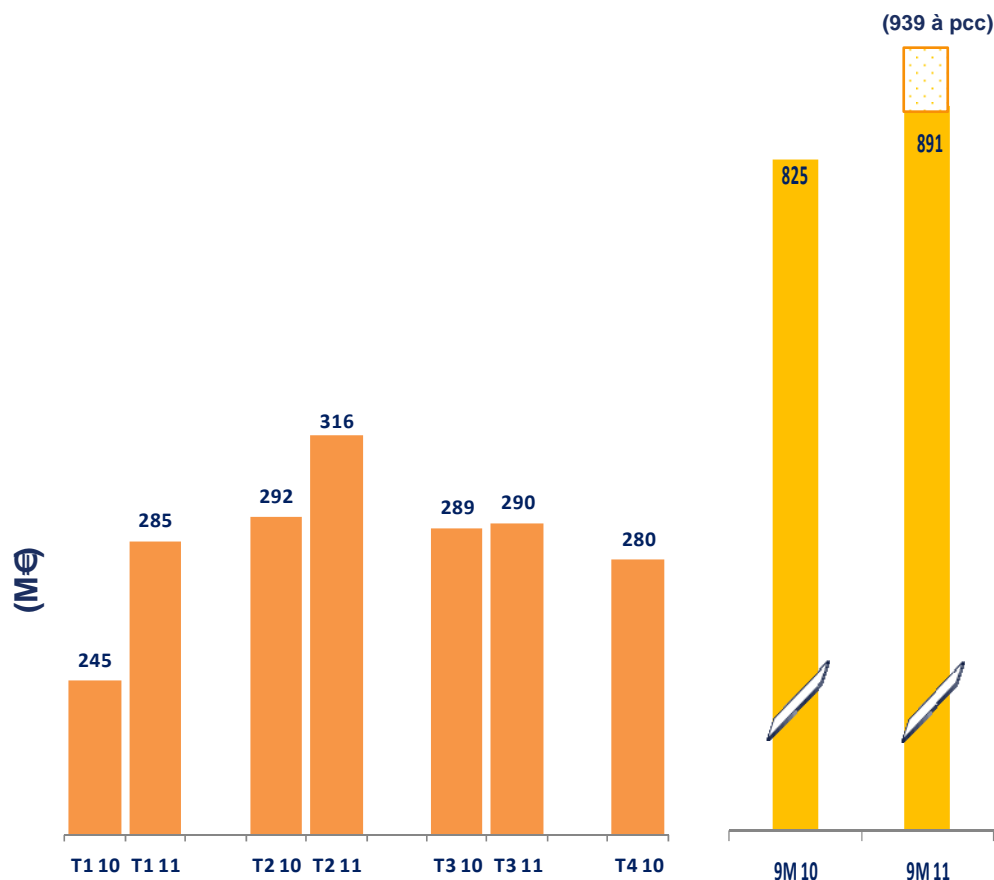
# Chiffre d'affaires en hausse de + 9,3 %



- Contribution de Luzenac depuis le 1/8/2011
- Faiblesse de l'euro vs. principales devises de ventes aux T2 et T3 2011
- Bonne tenue du prix/mix de produit



# Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie (31 % du CA consolidé)



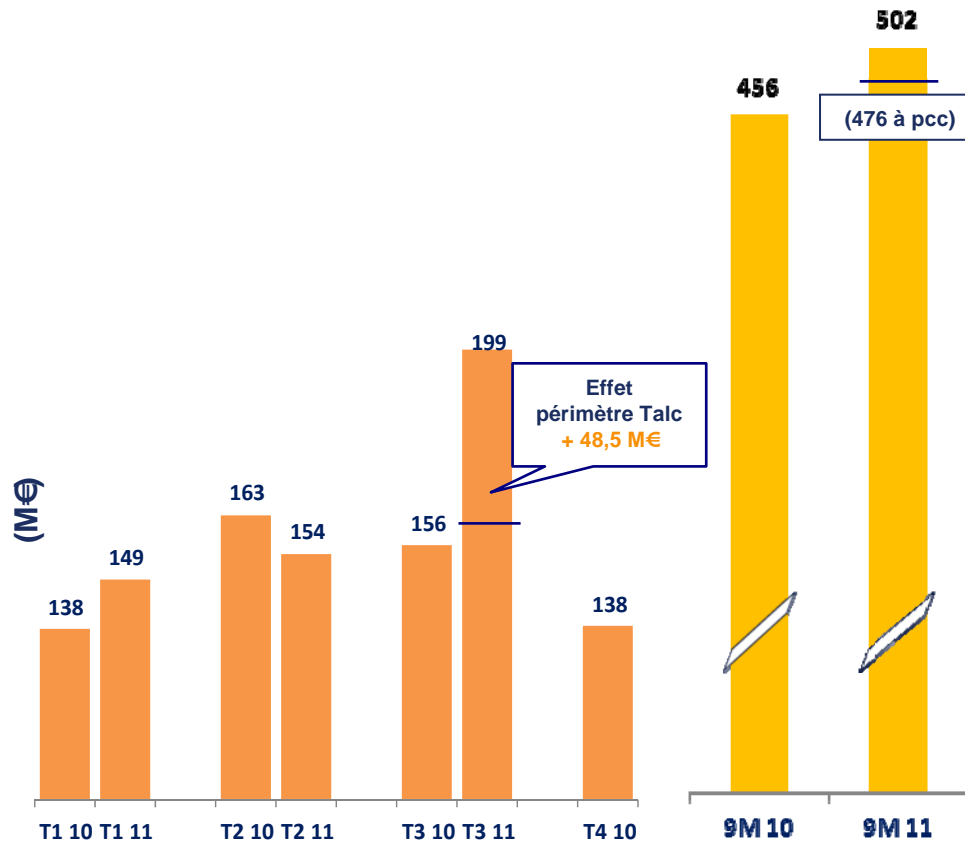
➤ **Chiffre d'affaires 9M 2011 / 9M 2010 : + 8,0 %**

- Effets défavorables de change (- 24,6 M€) et de périmètre<sup>(1)</sup> (- 23,4 M€)
- **+ 13,8 % à PCC<sup>(2)</sup> vs. 9 M 2010**
- Demande soutenue dans les activités Minéraux Réfractaires, Minéraux fondus & Graphite, entraînée par le dynamisme des grands équipements et biens durables
- Atonie de la Construction aux Etats-Unis pesant sur les Minéraux pour Céramiques

(1) Déconsolidation des activités nord américaines de feldspath, mica et quartz de haute pureté depuis le 01/01/11 (JV Quartz Corp.)  
 (2) A périmètre et changes comparables

# Minéraux de Performance & Filtration

(18 % du CA consolidé)



## ➤ Chiffre d'affaires 9M 2011 / 9M 2010 + 10,0 %

- Effet défavorable de change (- 9,6 M€)
- Contribution du groupe Luzenac depuis le 1/8/2011

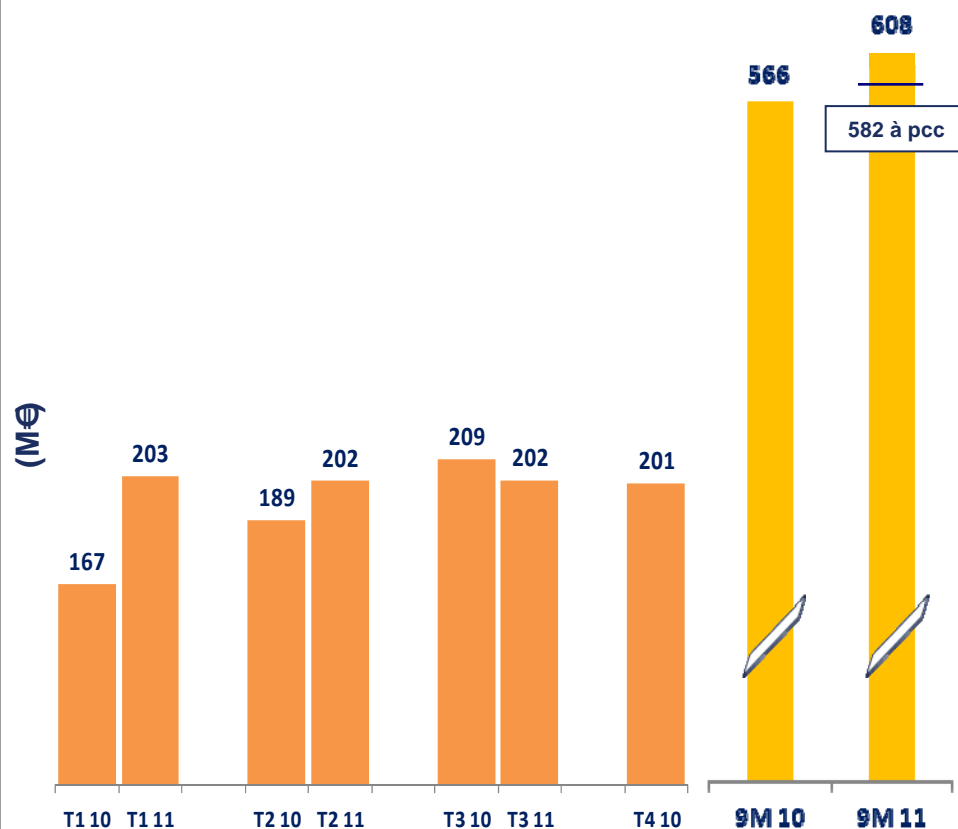
## ➤ + 4,4 % à PCC<sup>(1)</sup>

- Bonne tenue des industries de biens de consommation courante et intermédiaires
- Evolution contrastée de la Construction

(1) A périmètre et changes comparables

# Pigments pour Papier & Emballage

(22 % du CA consolidé)



➤ Chiffre d'affaires 9M 11 / 9M 10 : + 7,5 %

- Effet défavorable de change (- 10,3 M€)
- Intégration de PPSA<sup>(1)</sup> : impact périmètre de + 32 M€ sur 9M
- + 2,8 % à PCC<sup>(2)</sup> (restockage T3 10)

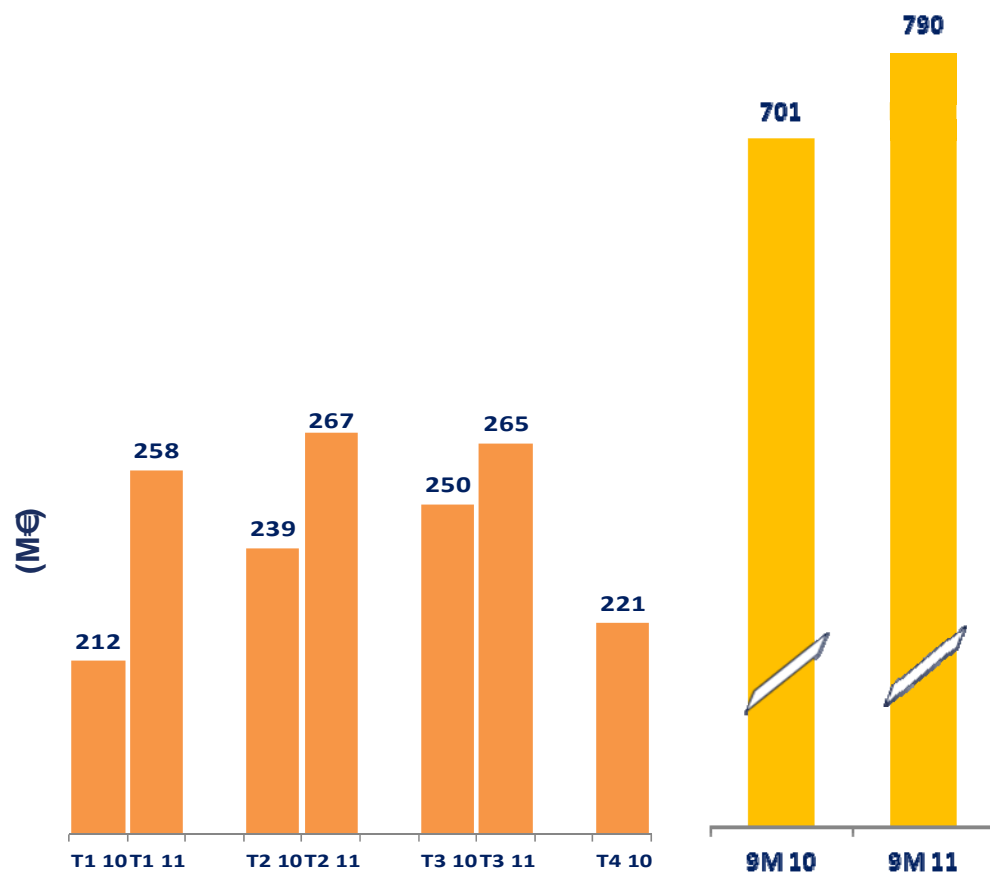
➤ Production mondiale de papiers d'impression et d'écriture stable

- Hausse dans les zones émergentes...
- ... compensant l'érosion dans les pays matures

(1) Consolidée depuis le 01/08/2010  
(2) A périmètre et changes comparables

# Matériaux & Monolithiques

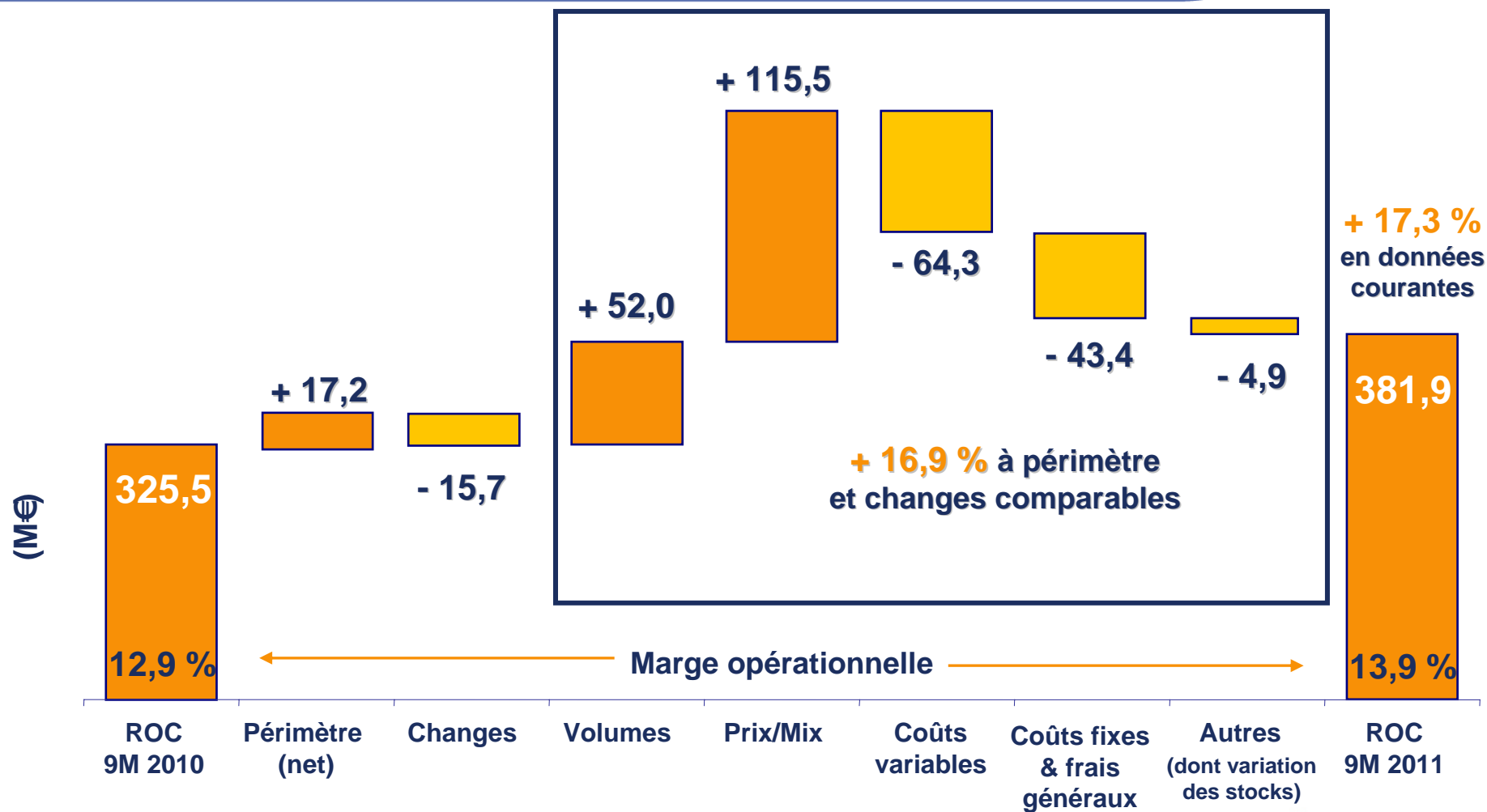
(29 % du CA consolidé)



- Chiffre d'affaires 9M 2011 / 9M 2010 : + 12,6 % (idem à PCC<sup>(1)</sup>)
- Marché de la Construction en France
  - Hausse des permis de construire traduite dans les mises en chantier
  - Bonne tenue de la rénovation
- Activité très soutenue dans les Réfractaires Monolithiques

(1) A périmètre et changes comparables

# Amélioration de la marge opérationnelle



- Augmentation du prix/mix supérieure à celle des coûts variables (matières premières, produits intermédiaires et énergie)

# Résultat financier courant

(M€)	9 mois 2011	9 mois 2010
Charges financières nettes	(43,2)	(43,5)
Désactualisation des provisions	(2,2)	(2,5)
Change	(2,6)	(3,9)
Charges financières nettes des pensions	0,3	(1,9)
Provisions financières, instruments et divers	2,0	(0,1)
<b>Résultat financier courant</b>	<b>(45,7)</b>	<b>(51,9)</b>

# Résultats en croissance

(M€)	9 mois 2011	9 mois 2010	Variation
<b>Résultat opérationnel courant<sup>(1)</sup></b>	<b>381,9</b>	<b>325,5</b>	<b>+ 17,3 %</b>
Résultat financier courant	(45,7)	(51,9)	
Impôts courants	(95,8)	(78,8)	
<b>Résultat courant net, part du Groupe<sup>(2)</sup></b>	<b>237,9</b>	<b>191,2</b>	<b>+ 24,4 %</b>
<i>Résultat courant net, par action, part du Groupe<sup>(2)(3)</sup></i>	3,16 €	2,53 €	+ 25 %
Autres produits et charges nets	(7,4)	(2,6)	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>230,5</b>	<b>188,6</b>	<b>n.s.</b>

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

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

(3) Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 75 328 051 sur les 9 premiers mois de l'année 2011 contre 75 436 646 sur les 9 premiers mois de 2010.

➤ **Taux d'impôt courant stable : 28,5 %  
(28,8 % sur 9 mois 2010)**

➤ **Résultats au 30 septembre 2011**

➤ **Développements du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011**

➤ **Perspectives 2011**



- **Groupe Luzenac : Leader mondial de la transformation du talc, une acquisition porteuse de valeur**
- **Proppants : Développement dans le marché des minéraux pour services pétroliers**

# Groupe Luzenac

## Profil

- Leader mondial de la transformation du talc
  - Production 2010 : 1M de tonnes
  - Part de marché mondiale : env. 15 %
- 1 000 collaborateurs
- 24 sites industriels et miniers dans 9 pays
- Notoriété des produits mondialement reconnue
- CA 2009 : 340 M\$      CA 2010 : 395 M\$

- Acquisition pour une valeur d'entreprise de 340 M\$ (soit 232 M€) = multiple d'EBITDA en ligne avec les multiples payés historiquement par Imerys
- Intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> août 2011
- Flexibilité financière conservée post-acquisition

## Contribution aux performances d'Imerys

- Acquisition cohérente avec le modèle d'Imerys : expertise dans les minéraux, produits de spécialités apportant une valeur fonctionnelle
- Renforcement des positions dans les marchés existants (peintures, plastiques, papier, céramiques techniques et produits de soins)
- Complémentarité géographique
- Projet créateur de valeur dès 2013 : ROCE > WACC, dans les conditions actuelles de marché

# Groupe Luzenac : point sur l'intégration

- **Mise en place d'une équipe de management Talc / Imerys**
- **Déploiement des outils de gestion, méthodes et process Imerys**
- **Création de groupes de travail**
  - Développement et synergies commerciales
  - Innovation
- **Niveau d'activité conforme aux attentes**

- **Groupe Luzenac : Leader mondial de la transformation du talc, une acquisition porteuse de valeur**
- **Proppants : développement dans le marché des minéraux pour services pétroliers**

# Inauguration d'une unité dédiée à la fabrication de proppants (20/09/11)

## ➤ Proppants céramiques : marché des minéraux pour services pétroliers

- Agents de soutènement de la roche
- Essentiels à l'exploitation des gisements de gaz et pétrole non conventionnels

## ➤ Investissement : **60 MUSD**

- Production > **100,000 tonnes** par an faisant l'objet de contrats pluri-annuels
- Accès direct à nos réserves minérales et à nos infrastructures au sein de notre site d'Andersonville (Géorgie, Etats-Unis)
- Unité pleinement opérationnelle fin 2011
- **14** brevets
- **Créateur de valeur dès 2012**

## ➤ Marché avec fort potentiel de croissance



- **Résultats au 30 septembre 2011**
- **Développements du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011**
- **Perspectives 2011**

# Perspectives 2011

- **Apparition de signaux de ralentissement à la fin de l'été**
  - Traduction sur certains marchés d'Imerys en fin d'année 2011
  - Mise en place de mesures ciblées et stricte vigilance dans la gestion des coûts et de la trésorerie
  
- **Confirmation de la perspective d'une croissance du résultat courant net supérieure à + 20 % par rapport à 2010**



**IMERYS**

# Agenda financier

- **12 janvier 2012** **Journée investisseurs - Paris**
- **15 février 2012** **Résultats de l'exercice 2011**
- **26 avril 2012** **Assemblée Générale des Actionnaires  
Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2012**
- **27 juillet 2012** **Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012**
- **5 novembre 2012** **Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2012**



# Résultats au 30 septembre 2011

(non audités)

Conférence téléphonique  
du 3 novembre 2011

- Gilles Michel                      Président - Directeur Général
- Michel Delville                    Directeur Financier

