

Résultats au 30 septembre 2012

Conférence téléphonique
5 novembre 2012 à 18h15

Gilles MICHEL - Président-Directeur Général
Michel DELVILLE - Directeur Financier



Avertissement

Des informations plus complètes sur Imerys peuvent être obtenues sur son site Internet (www.imerys.com), rubrique Information Réglementée, notamment dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 22 mars 2012 sous le numéro D.12-0193. 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.

Conférence téléphonique

5 Novembre 2012 à 18h15

Résultats au 30 septembre 2012

Développements récents

Perspectives

Résultats en progression au 30 septembre 2012

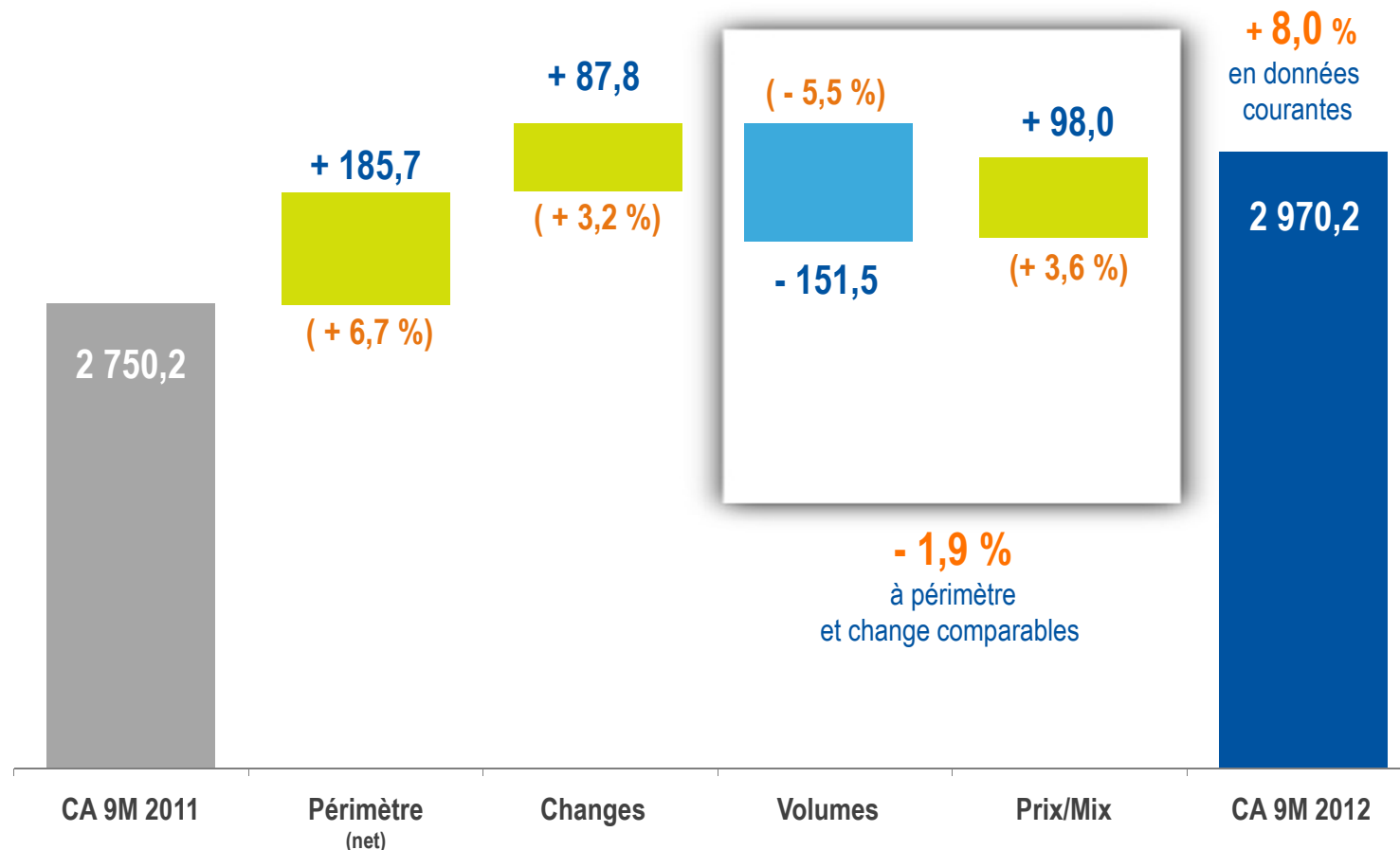
- Accentuation des contrastes géographiques au 3^{ème} trimestre
 - ◆ Activité industrielle et construction en repli en Europe, pays du Nord moins affectés
 - ◆ Bonne tenue de la demande en Amérique du Nord et dans les émergents
- Chiffre d'affaires : **2 970 M€**, en hausse de **+ 8,0 %** vs. 9M 2011 (**- 1,9 %** à PCC*)
 - ◆ Baisse des volumes : **- 5,5 %** (- 5,2 % au S1 2012)
 - ◆ Effet de change favorable, en particulier au T3 2012
 - ◆ Contribution de l'activité Talc supérieure au plan prévisionnel
- Résultat opérationnel courant : **+ 1,8 %** vs. 9M 2011 à **389 M€**
 - ◆ Marge opérationnelle tenue à **13,1 %** malgré le recul des volumes
- Résultat courant net en hausse de **+ 3,4 %** vs. 9M 2011 à **246 M€**
- Stabilité de la structure financière et poursuite des plans de développements engagés (investissements, R&D)

* À PCC : à périmètre et changes comparables



Chiffre d'affaires en hausse de + 8 %

(M€)



- Intégration réussie des activités du Groupe Luzenac, consolidation d'Itatex (Brésil)
- Effet de change favorable, marqué au T3 2012 : affaiblissement de l'euro (vs. dollar US, notamment 1€ = 1,2815 US\$ sur les 9M 12 contre 1,4066 US\$ 9M11, soit - 9 %)
- Volumes en baisse sur une base de comparaison élevée
- Bonne contribution du prix/mix de produits

Évolution trimestrielle du chiffre d'affaires consolidé

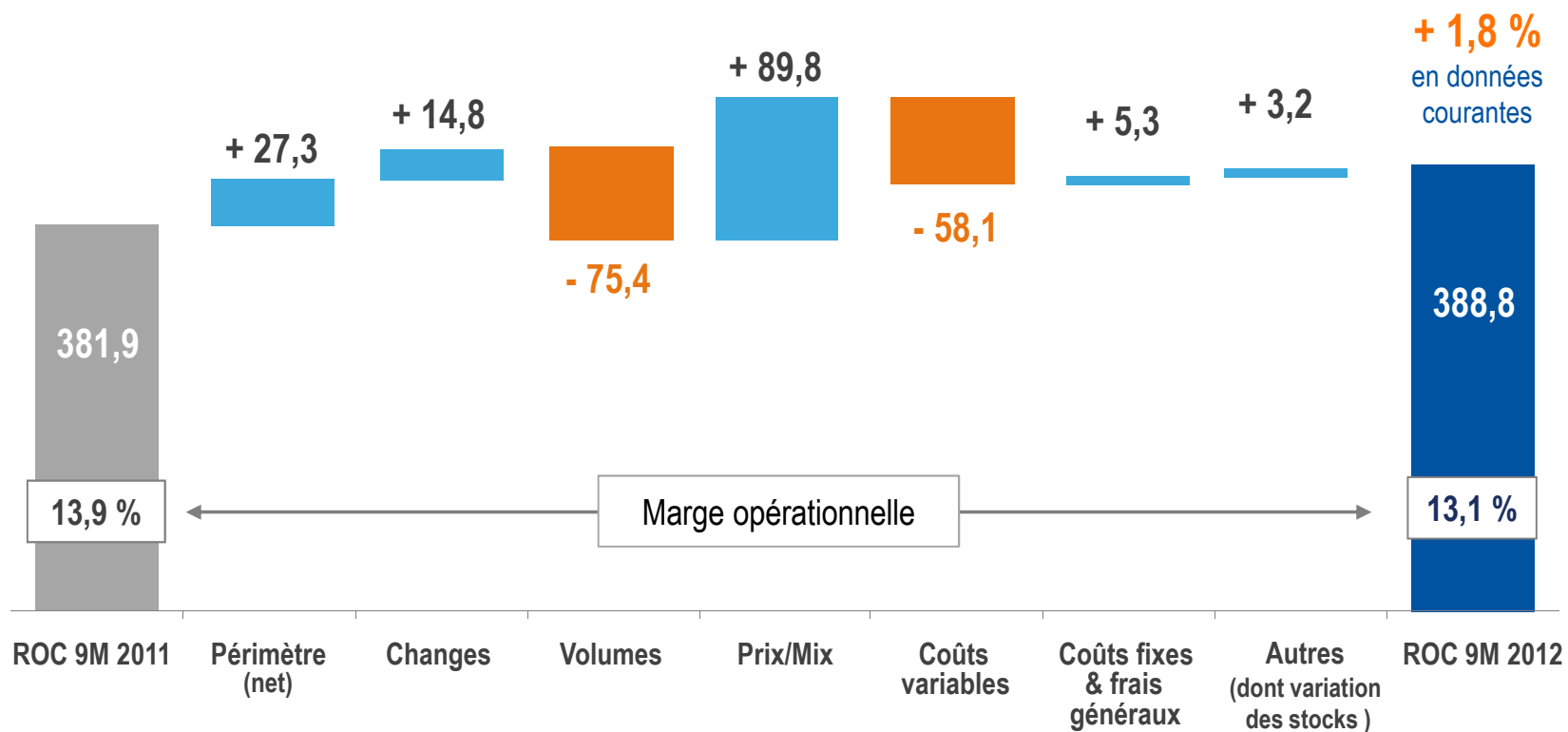


- Niveau d'activité global du T3 2012 légèrement inférieur au T2
 - ◆ Poursuite des tendances déjà observées mais baisse des Réfractaires Monolithiques au T3 2012
 - ◆ Effet de saisonnalité
- **53 %** du chiffre d'affaires réalisé hors d'Europe



Marge opérationnelle à 13,1 %

(M€)



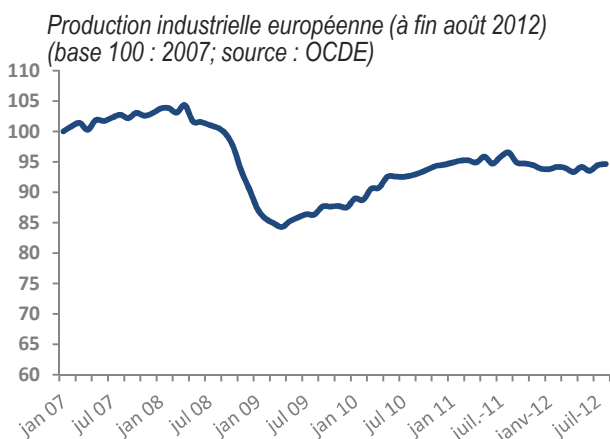
- Prix/mix couvrant l'augmentation des coûts variables (notamment matières premières, certaines énergies, fret)
- Réduction des coûts fixes et frais généraux au T3 2012
- Marge opérationnelle T3 2012 : 12,5 %



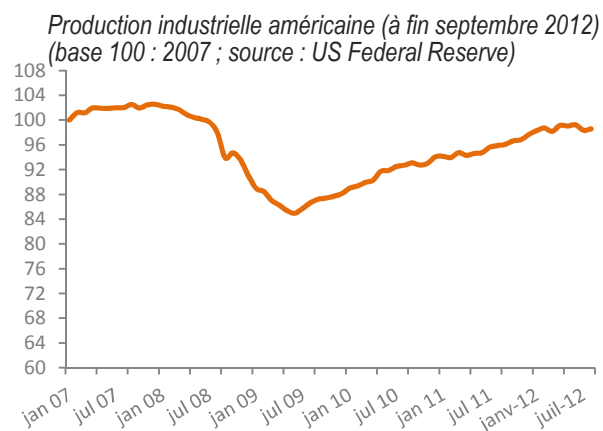
Production industrielle

■ Indices manufacturiers

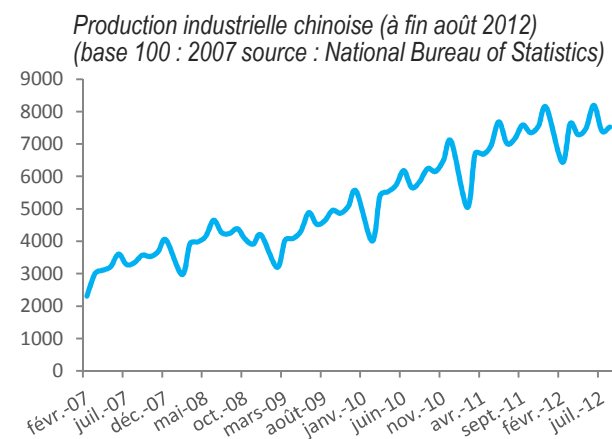
Europe



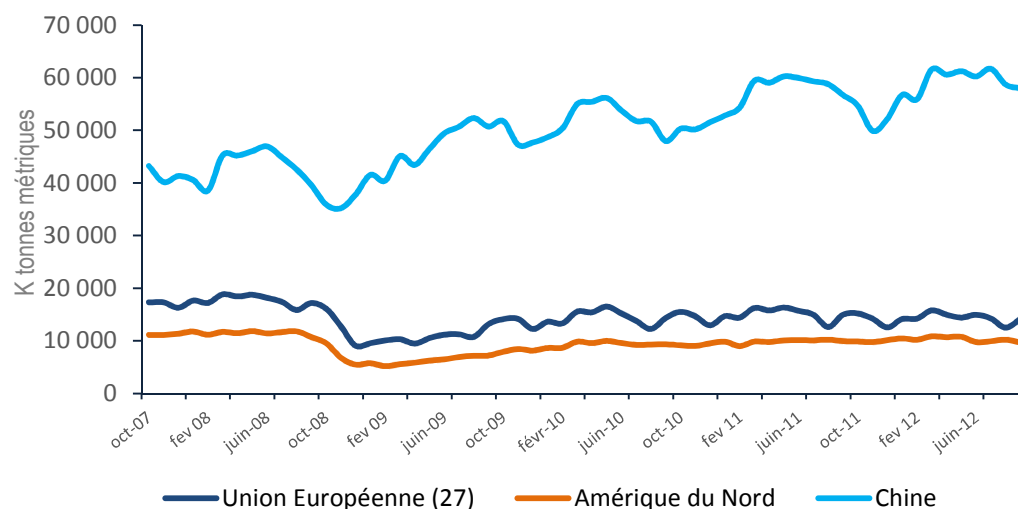
États-Unis



Chine



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



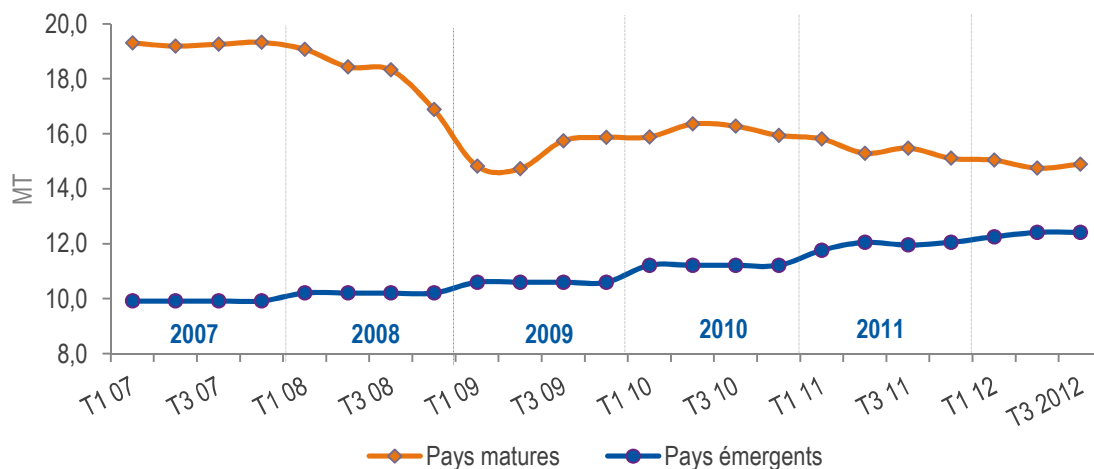
Source : IISI

Croissance de la production d'acier (9M 12 / 9M 11)

- Union Européenne (27) : -4,6 %
- Amérique du Nord : +3,9 %
- Chine : +1,7 %
- Monde : +0,6 %

Autres indicateurs : Papier et Construction

Production trimestrielle de papier d'impression et d'écriture



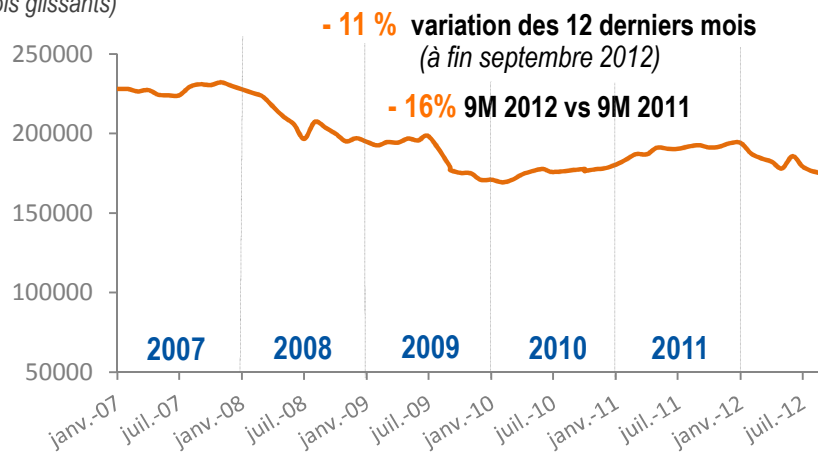
Source: RISI et estimations Imerys

Production de papier d'impression et d'écriture (9M 12 / 9M 11)

- Pays matures : - 4,3 %
- Pays émergents : + 4,8 %
- Monde : - 0,3 %

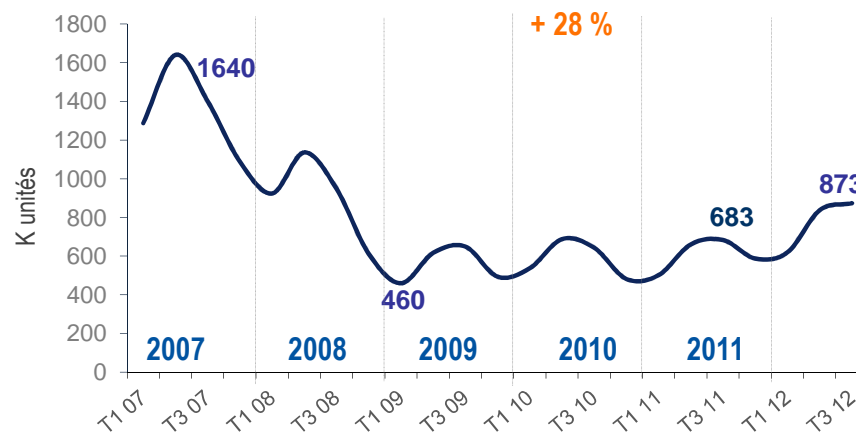
Mises en chantier de maisons individuelles en France

(12 mois glissants)



Source: Ministère de l'Ecologie, du Développement Durable et de l'Energie, et estimations Imerys, données France Métropolitaine

Mises en chantier trimestrielles de logements aux États-Unis - tendance annuelle



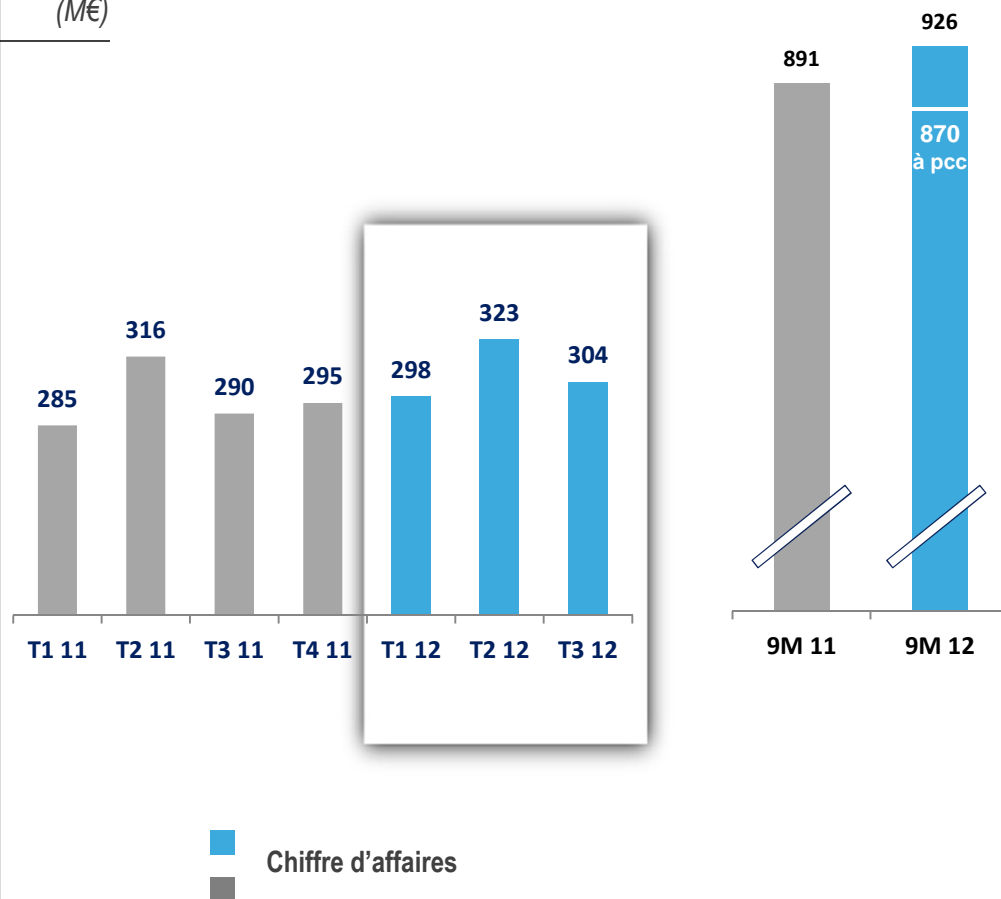
Source : Census



Minéraux pour Céramiques, Réfractaires, Abrasifs & Fonderie

(30 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires 9M 12 / 9M 11 : + 3,8 %

- ◆ Effets favorables de change de + 46,1 M€ et de périmètre⁽¹⁾ de + 9,4 M€
- ◆ - 2,4 % à PCC⁽²⁾ vs. 9M 11 sur une base de comparaison élevée (fort rebond d'activité au T2 2011)
- ◆ Branche à dominante européenne

■ Forts contrastes par géographie et secteur

- ◆ Baisse marquée de la demande de l'industrie réfractaire en Europe
- ◆ Dynamisme de la demande intérieure aux Etats-Unis
- ◆ Tendence bien orientée dans les émergents
- ◆ Bonne résistance des céramiques traditionnelles
- ◆ Activité soutenue dans certains segments de spécialité (céramiques techniques, énergie mobile, ...)

■ Production et ventes de proppants désormais en ligne avec le plan

1. Intégration des ventes de Talc destinées aux marchés des céramiques dans la branche depuis le 1^{er} janvier 2012

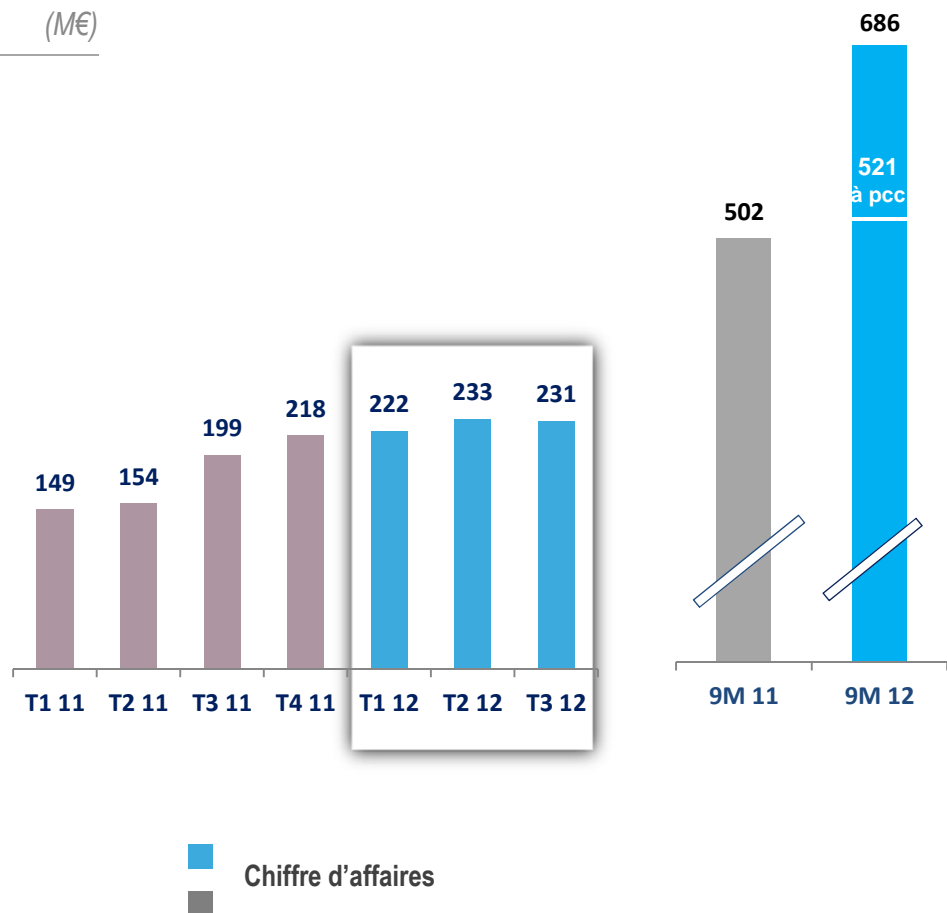
2. A périmètre et changes comparables



Minéraux de Performance & Filtration

(23 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires 9M12 vs. 9M11 : + 36,6 %

- ◆ Effet de périmètre de + 132,7 M€ : contribution des activités Minéraux de Performance du Groupe Luzenac
- ◆ Effet favorable de change (+ 32,6 M€)
- ◆ + 3,7 % à PCC⁽¹⁾
- ◆ Branche à dominante US

■ Demande contrastée par géographie et secteur

- ◆ Bonne tenue générale de l'activité en Amérique du Nord (construction, biens durables)
- ◆ Résistance en Europe malgré le recul de la production industrielle et de la construction
- ◆ Bonne tenue globale des marchés des biens de consommation courante

■ Très bonne performance du Talc

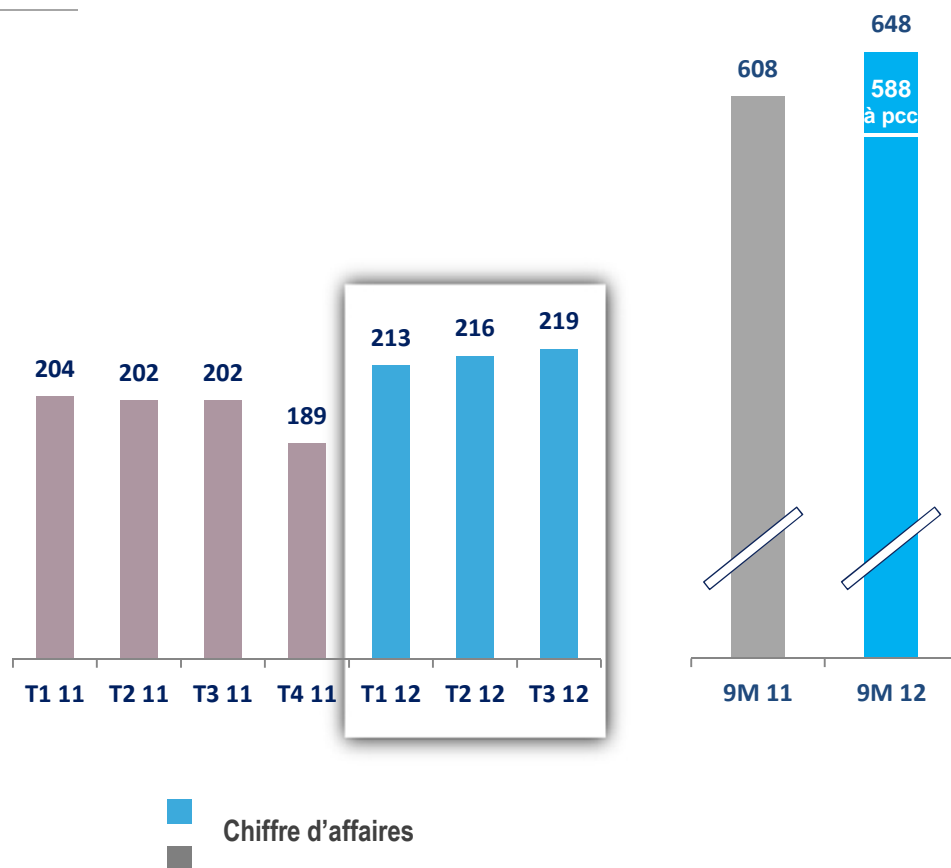
1. A périmètre et changes comparables



Pigments pour Papier & Emballage

(22 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires 9M12 / 9M11 : + 6,6 %

- ◆ Impact de périmètre⁽¹⁾ de + 43,4 M€
- ◆ Effet de change de + 17,0 M€
- ◆ - 3,3 % à PCC⁽²⁾
- ◆ Débouchés à dominante Européenne et US

■ Poursuite des tendances

- ◆ Stabilité de la production mondiale de papier
- ◆ Emergents dynamiques
- ◆ Recul de la demande finale dans les pays matures...
- ◆ ... accentué par la vague de rationalisations menées chez les papetiers en Amérique du Nord et en Europe

1. Intégration des ventes de Talc destinées aux marchés du papier dans la branche depuis le 1^{er} janvier 2012

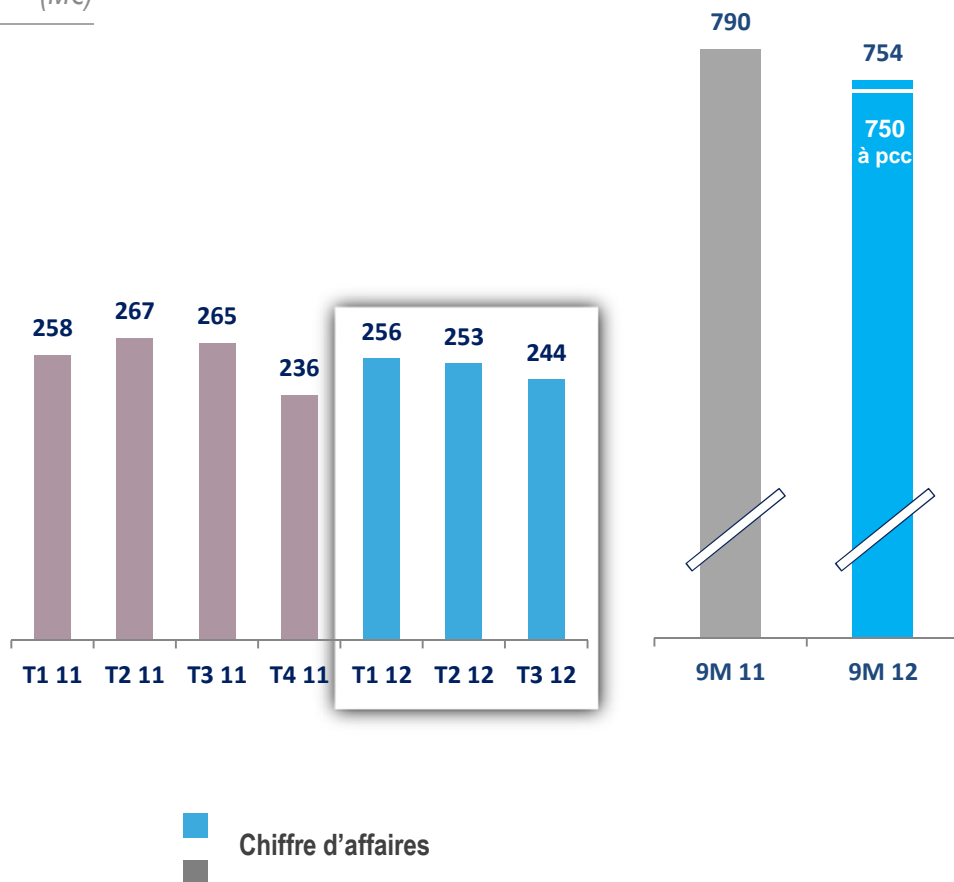
2. A périmètre et changes comparables



Matériaux & Monolithiques

(25 % du CA consolidé)

(M€)



■ Chiffre d'affaires 9M12 / 9M11 : - 4,6 %

- ◆ Effet de change de + 4,0 M€
- ◆ - 5,1 % à PCC⁽¹⁾ sur une base de comparaison élevée au 9M11

■ Réfractaires Monolithiques

- ◆ Fort impact de la baisse de la demande sidérurgique européenne

■ Matériaux de Construction

- ◆ Recul du niveau d'activité, conséquence de la baisse continue des ventes de logements individuels en France
- ◆ Bonne résistance de la rénovation

■ Programme de réduction des coûts fixes et frais généraux engagés dans les 2 activités

1. A périmètre et changes comparables

Résultat financier courant

M€	9M 2012	9M 2011
Charges financières nettes	(44,0)	(43,2)
Désactualisation des provisions à long terme et variation des autres provisions	(2,8)	(2,4)
Charge financière nette des retraites	0,7	0,3
Différence de change, autres produits et charges et instruments financiers	0,8	(0,4)
Résultat financier courant	(45,3)	(45,7)

- Stabilité du résultat financier courant
- Maintien d'une structure financière solide (dette financière nette de l'ordre d'1 Md€)



Hausse du résultat courant net

M€	9M 2012	9M 2011	Variation
Résultat opérationnel courant ⁽¹⁾	388,8	381,9	+ 1,8 %
Résultat financier courant	(45,3)	(45,7)	
Impôts courants	(95,1)	(95,8)	
Résultat courant net, part du Groupe ⁽²⁾⁽³⁾	245,9	237,9	+ 3,4 %
Résultat courant net, par action, part du Groupe ⁽⁴⁾	3,27 €	3,16 €	+ 3,5 %
Autres produits et charges nets	(6,1)	(7,4)	
Résultat net, part du Groupe	239,8	230,5	+ 4,0 %

- Taux d'impôt courant : **27,7 %** (vs. **28,5 %** 9M 2011)

1. Dont part de résultat dans entreprises associées
2. Net des intérêts minoritaires
3. Résultat net avant autres produits et charges opérationnels nets
4. Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : 75 148 233 sur les 9 premiers mois de 2012 contre 75 328 051 sur les 9 premiers mois de 2011

Conférence téléphonique

5 novembre 2012 à 18h15

Résultats au 30 septembre 2012

Développements récents

Perspectives

Développements internes et externes

Elargissement des actifs miniers pour renforcer l'offre de produits de spécialités

- Signature d'un accord pour l'acquisition des activités de kaolin de la société Goonvean (Cornouailles, Royaume-Uni) → CA 2011 ≈ **£18 M**
 - ◆ Gisement de kaolin de très haute pureté pour spécialités dans les minéraux de performance et les céramiques
- Brésil, Etat de Pará : Acquisition d'un gisement de bauxite auprès de Vale
 - ◆ Minéral essentiel à certaines applications réfractaires et abrasives

Poursuite des investissements de développement engagés

- ◆ USA : Ligne de production de Celite Cynergy™ (filtration/stabilisation de liquides alimentaires)
- ◆ Malaisie : Nouvelle ligne de production de FilmLink™ (résistance et porosité des produits d'hygiène pour bébés)
- ◆ Belgique : Doublement de la capacité de production de carbone pour batteries Lithium-ion
- ◆ Brésil : Lancement de la construction d'une usine de production de chaux
- ◆ Bahreïn : Lancement d'une usine de production d'alumine fondue en JV

Conférence téléphonique

5 novembre 2012 à 18h15

Résultats au 30 septembre 2012

Développements récents

Perspectives

Perspectives

- **Confirmation de l'objectif de maintien, en 2012, d'un niveau de résultat courant net au minimum comparable à celui de l'exercice précédent, fondée sur les éléments suivants :**

- ◆ Réalisations des 9 premiers mois de 2012
(hausse de **+ 3,4 %** du résultat courant net vs. 9M 2011)
- ◆ Confirmation du ralentissement marqué en Europe et en particulier
 - Poursuite de la baisse dans les industries intermédiaires
 - Recul de la construction (notamment en France)
- ◆ Maintien du niveau actuel d'activité aux Etats-Unis et dans les émergents
- ◆ Renforcement des mesures de réduction des coûts fixes et frais généraux, gestion du cash

Poursuite
à court terme
des tendances
macroéconomiques
observées
actuellement

- **Poursuite des investissements engagés porteurs de croissance (Capex, R&D)**

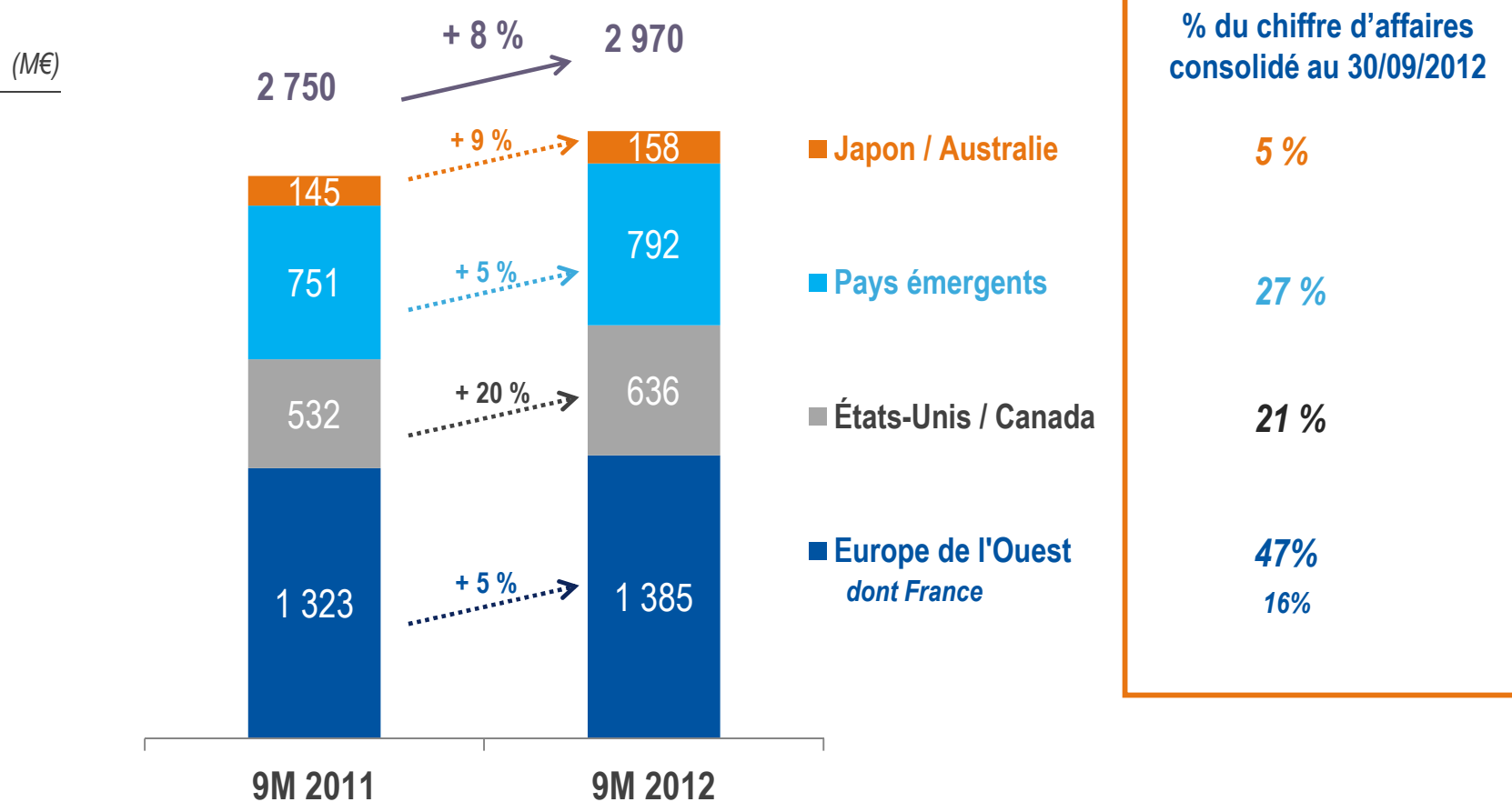
Conférence téléphonique Résultats au 30 septembre 2012

5 novembre 2012 à 18h15

Annexes



Evolution géographique



- **53 %** des ventes réalisées hors d'Europe (47 % en 2008)
- Exposition toujours limitée aux Pays d'Europe du Sud (Portugal, Italie, Grèce, Espagne : < 7% du chiffre d'affaires consolidé)
- Impact de l'intégration du Groupe Luzenac en Europe et en Amérique du Nord

Résultats au 30 septembre 2012

Conférence téléphonique
5 novembre 2012 à 18h15

Gilles MICHEL - Président-Directeur Général
Michel DELVILLE - Directeur Financier

